

PIYASALARIN ROTASI

PCE Bekleyişi satış Getirdi!

Haftanın Makro Teması

ABD Büyüme + ABD PCE + Türkiye Büyüme

Haftanın Varlıkları

USDJPY + Altın + Nasdaq

Cuma günü açıklanacak ABD PCE verisine anlam yüklemeye ve veriye bağlı Fed faiz politikasının şekilleneceğine ilişkin inanç tam olurken, bekleyiş öncesinde piyasalar risk tercihlerini negatif tarafa çevirmiştir. Sadece tek bir veriyle enflasyonun gerilemeyeceği ve buna bağlı Fed'in faiz politikasını oluşturmayacağı piyasalara satış getirirken, \$ endeksi tekrar 105 seviyesi üzerine çıkmıştır. Fed temasına ilave olarak Yen tarafında değer kaybının öne çıkması ilave negatif katalist olarak \$ endeksini etkilemiştir. Piyasa gibi BoJ tarafı da Cuma günü açıklanacak pce verisini beklemektedir. Bu hafta veriyi görmeden BoJ tarafında fx müdahalesi ihtimalini oldukça düşük olurken, BoJ faiz kararında faiz artışı bekliyoruz. Sadece faiz artışı yen değer kaybını durdurmak için yeterli olmayacakken, varlık alım programının sonlandırılması gerekmektedir.

Fed bej kitap tarafında ekonomik aktivitenin genişlemeye devam ettiği öne çıkarken, bugün açıklanacak ABD büyüme verisi durumu ortaya daha net koyacaktır. Fed'in çıkmazı ekonomik aktivite genişlerken, faiz artışı yapmadan (indirim beklentisi!) enflasyonu %2 hedefe çekmek yaklaşımının nasıl başarılacağıdır.

EURUSD paritesi 1.08 – 1.09 bölgesi hareketini bozarak, güçlü \$ temasıyla tekrar 1.08 altına geçmiştir. Fed'e ilişkin faiz indirimi beklentilerinden öteleme ve ECB tarafında minimum 2 adet faiz indirimi şahin beklentileri pariteye yön vermektedir.

Bugün günlerden ABD 1.çeyrek büyüme verisi olacaktır. büyüme beklenti %1.3 (önceki %3.4) seviyesinde bulunurken, %1 altında olası gerçekleşme resesyon tartışmalarını devreye alarak Fed'in faiz indirim baskısını arttıracaktır. \$ endeksinde 104.50 altında baskılanma ve \$'a karşı diğer varlıklarda yukarı yönlü fiyatlamaya reaksiyonları beklenebilir. Beklenti üzerinde %2 ve üzeri büyüme durumunda ise tam tersi faiz indirim algısına bağlı olarak 105 ve üzerinde \$ endeksi tetikleme devreye girerek \$'a karşı diğer varlıklarda (özellikle ons altın!) sert satışlar görülebilir. Veri reaksiyonu sonrasında piyasanın eylül toplantısında indirim olur olmaz noktasına dönüp dönmeyeceği izlenecektir.

Altın 2350 seviyesi altında baskılanırken, fed faiz indirim teması ve güçlü \$ fiyatlaması negatif katalist olmaktadır. Genel olarak 2300 – 2400 bölgesinde hareket etkin olurken, cuma günü açıklanacak pce verisi ons altın üzerinde ciddi etki etme potansiyeli oluşturabilir. Veriye bağlı ons altın tarafında +/-20 puanlık hareket reaksiyonu tetiklenebilir. Orta dönemli olarak \$2700 beklentimiz etkin olurken, gram altın için 2850/3000 bölgesini izliyoruz.

Haftanın en önemli gelişmesi olarak ABD PCE verisi izlenecektir. PCE cuma günü açıklanacak ve fx varlık fiyatlamalarında veri +/- sürprizine bağlı olarak ciddi bir oynaklık yaratma potansiyeli bulunmaktadır. Veri geçen dönem yıllık bazda %2.8 artış göstermiştir. Aylık bazda ise bir önceki gerçekleşme %0,3 olurken beklenti %0.2 olarak devrede bulunmaktadır.

Türkiye tarafında 1.çeyrek büyüme verisi Cuma günü açıklanacakken, sıkı para politikasının büyümeyi ne kadar olumsuz etkileyip etkilemediği detayları piyasalar tarafından takip edilecektir.

Bugün, TCMB PPK toplantı özeti ve ABD büyüme verileri takip edilecektir.

Teknik Analiz

EUR/USD

Piyasalar Avrupa Merkez Bankası'nın para politikası görünümünü değerlendirmeye devam ederken, Euro 1.08 bandının aşağısına geriledi. Almanya için AB ile uyumlu enflasyon göstergesi Mayıs ayı için beklentilerin biraz üzerinde gerçekleşerek %2,8'e yükseldi. Yukarı yönlü sürpriz, ECB'nin önümüzdeki hafta yapması beklenen faiz indirimini tehlikeye atacak kadar keskin olmasa da, dezenflasyonun yavaşlayabileceğine dair süregelen endişeler ve Mayıs ayı PMI'larının vurguladığı daha güçlü büyüme zemini, ECB'nin üçüncü çeyrekte daha gevşek para politikası uygulayıp uygulayamayacağına dair belirsizliği artırdı. Bu arada, Fed üyelerinden gelen şahin sinyaller ABD'nin üçüncü çeyrekte faiz indirimine gideceği beklentilerini daha da azaltarak parite üzerinde baskı oluşturdu. Teknik açıdan yukarıda 1.0799, 1.0819 ve 1.0837 dirençleri takip edilebilir. Aşağıda ise 1.0769, 1.0734 ve 1.0705 destekleri takip ediliyor.



GBP/USD

İngiliz Sterlini, BoE'nin şahin tutumundan kaynaklanan sterlindeki güçlü ivmeye karşılık doların bir miktar destek bulmasıyla 27 Mayıs'ta ulaştığı iki ayın en yüksek seviyesi olan 1,28 dolardan geri çekilerek 1,275 doların altına geriledi. Fed üyeleri, fon oranının ancak birkaç aylık düşük enflasyonun ardından düşürüleceğini dile getirerek daha gevşek politika için gereklilikleri artırdı ve ABD dolarını yükseltti. Yine de, BoE için geciken indirim bahisleri geri çekilmeyi sınırladı. İngiltere'de yıllık enflasyon oranı %2,3'e gerileyerek Banka'nın %2'lik hedefine yaklaşıp da %2,1'lik tahminlerin üzerinde geldi. Yatırımcılar artık BoE'nin ilk faiz indirimini Haziran ayı yerine Eylül ayında yapmasını tercih ediyor. Haziran ayında faiz indirimine gidilmesi olasılığı, Başbakan Sunak'ın Temmuz ayı başında sürpriz bir şekilde genel seçime gidileceğini açıklamasıyla da azaldı. BoE bağımsızlığının altını çizirken, daha önceki siyasi müdahale suçlamaları piyasaların Eylül ayında bir faiz indirimini için daha rahat pozisyon almasına neden oldu. Teknik açıdan yukarıda 1.2721, 1.2733 ve 1.2759 dirençleri takip edilebilir. Aşağıda ise 1.2682, 1.2642 ve 1.2611 destekleri takip edilebilir.



Altın

Altın Perşembe günü ons başına 2.330\$'a yaklaşarak, ABD Hazine tahvil getirilerinin yükselmesi ve Fed yetkililerinden gelen şahin açıklamaların etkisiyle dolara olan talep nedeniyle düşüşünü genişletti. Çarşamba günü Fed Atlanta Başkanı Bostic, %2 enflasyona giden yolun garanti olmadığını ve fiyat artışlarının genişliğinin hala önemli olduğunu söyledi. Minneapolis Fed Başkanı Kashkari'nin ABD merkez bankasının enflasyonda kayda değer bir iyileşme olana kadar faiz oranlarını düşürmeyi ertelemesi gerektiğini belirtmesi ve enflasyonun daha fazla düşmemesi halinde Fed'in faiz artırımını göz ardı etmediğini ifade etmesi bu yorumun üzerine geldi. Yatırımcılar şimdi, merkez bankasının politika görünümüne ilişkin ipuçları aramak için, günün ilerleyen saatlerinde açıklanacak olan ikinci GSYH rakamlarının yanı sıra Cuma günü açıklanacak olan ve Fed'in tercih ettiği enflasyon göstergesi olan PCE enflasyon raporunu ve 25 Mayıs'ta sona eren haftaya ilişkin ilk işsizlik başvurularını bekliyor. Teknik açıdan yukarıda 2400, 2431 ve 2450 dolar dirençleri takip edilebilir. Aşağıda ise 2330, 2300 ve 2280 dolar destekleri takip edilebilir.



Ekonomik Takvim

Zaman	Döviz	Önem	Olay	Açıklanan	Beklenti	Önceki
30 Mayıs 2024, Perşembe						
02:00	USD	☆☆☆	FOMC Üyesi Bostic'in Konuşması »			
03:00	CHF	☆☆☆	İsviçre Merkez Bankası (SNB) Kurul Üyesi Jordan Konuşması »			
04:30	AUD	☆☆☆	İnşaat İzinleri (Aylık) (Nis) »	-0,3%	1,8%	2,7%
04:30	AUD	☆☆☆	Özel Yeni Sermaye Giderleri (çeyreklik) (1. Çeyrek)	1,0%	0,8%	0,9%
05:00	NZD	☆☆☆	Yıllık Bütçe Açıklaması »			
10:00	CHF	☆☆☆	KOF Ekonomik Göstergesi (May)		102,2	101,8
10:00	CHF	☆☆☆	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (Yıllık) (1. Çeyrek)		0,8%	0,8%
10:00	CHF	☆☆☆	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (çeyreklik) (1. Çeyrek)		0,3%	0,3%
10:00	EUR	☆☆☆	İspanya Tüketici Fiyat Endeksi (TUFİ) (Yıllık) (May) »		3,7%	3,3%
10:00	EUR	☆☆☆	İspanya Harmonize Tüketici Fiyatları Endeksi (HİCF) (Yıllık) (May) »		3,7%	3,4%
12:00	EUR	☆☆☆	İşsizlik Oranı (Nis)		6,5%	6,5%
12:10	EUR	☆☆☆	İtalya 10 Yıllık Hazine Bono (BTP) ihalesi			3,86%
13:00	EUR	☆☆☆	Eurogroup toplantısı			
14:00	TRY	☆☆☆	Para Politikası Toplantı Özeti »			
15:30	USD	☆☆☆	Devam Eden İşsizlik Sigortası Başvuruları		1.800K	1.794K
15:30	USD	☆☆☆	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri (1. Çeyrek) »		3,70%	2,00%
15:30	USD	☆☆☆	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (çeyreklik) (1. Çeyrek) »		1,8%	3,4%
15:30	USD	☆☆☆	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) Fiyat Endeksi (çeyreklik) (1. Çeyrek) »		3,1%	1,7%
15:30	USD	☆☆☆	Mal Ticaret Dengesi (Nis) »		-91,90B	-91,54B
15:30	USD	☆☆☆	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları		218K	215K
15:30	USD	☆☆☆	Otomotiv Hariç Perakende Stokları (Nis) »			-0,2%
15:30	CAD	☆☆☆	Cari Hesap (1. Çeyrek)		-5,5B	-1,6B
16:00	RUB	☆☆☆	Merkez Bankası Rezervleri (USD)			603,7B
16:00	GBP	☆☆☆	Faiz Oranı Kararı (May) »		0,25%	0,25%

Risk Uyarısı

*Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki şekil ve değerler hazırlandığı tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir. Trive Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından, karşılığında herhangi bir maddi menfaat temin edilmeksizin, genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bilgiler yatırımcılar tarafından danışmanlık faaliyeti olarak kabul edilmemelidir ve yatırım kararlarına esas olarak alınmamalıdır. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. İnternet sitemizdeki her türlü tablo ve grafikler güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanılarak hazırlanmıştır. Sitemizde bulunan iç ve dış piyasalara ait tablo, grafik ve analizlerin doğrulukları tarafımızca garanti edilmemekte ve bilgiler belli bir gelirin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir.

Forex İşlemleri Risk Uyarısı: Kaldıraçlı alım satım (Forex) işlemleri; düşük teminatlarla büyük miktarda pozisyonların alınabildiği yüksek oranda risk içeren işlemlerdir. Kaldıraçlı alım satım işlemleri sonucunda kâr elde edebileceğiniz gibi zarar riskiniz de bulunmaktadır.

Lütfen olabilecek bütün riskleri anladığınızdan emin olun ve gerekiyorsa bağımsız danışmanlardan profesyonel tavsiye ve yardım alın. Sayfada verilen tüm bilgiler genel niteliktedir ve müşterilerin alım satım kararını destekleyebilecek düzeyde bilgi bulunmayabilir.