

PİYASALARIN ROTASI

Günlerden PCE!

Bugün günlerden PCE verisi olacakken, piyasalarda veri bekleşiğine bağı risk algısı düşük olamaya devam etmektedir. EURUSD paritesi 1.08 üzerinde kalırken, 1.8050 direnç seviyesi izlenmektedir. \$ endeksi 104.5 üzerinde kalıcı olurken, 105 direnç seviyesi öne çıkmaktadır. Ons altında tarafında ise 2335 – 2350 arasında hareket devam etmektedir. PCE verisinde gelecek +/- sürprize bağı olarak fiyatlamalar keskin olarak bir yöne kırılma potansiyeli oluşacaktır.

Bugün açıklanacak PCE verisi fx varlık fiyatlamalarında 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 %0.3 olarak yer almaktadır.

PCE verisi bekleşiği devam ederken, Fed üyelerinden faiz indirimine ilişkin açıklamalar gelmiştir.

New York Fed Başkanı Williams açıklamalarda bulundu;

- Faiz politikasında aceleci değiliz
- Para politikasının mevcut durumunun, hedeflerimize ulaşma yolunda kaydettiğimiz ilerlemeyi sürdürmek için iyi bir konumda olduğunu düşünüyorum
- Güçlü bir işgücü piyasasını korurken enflasyonu sürdürülebilir bir şekilde yüzde 2'ye geri getirmemizi sağlayacak politika kararları alabilmemiz için verilerin bütününe izlemeye devam edeceğiz.

Dallas Fed Başkanı Logan açıklamalarda bulundu;

- Bence %2'ye doğru gittiğimizi düşünmek için iyi nedenler var - hala bu yoldayız, belki de yılın başında birçok kişinin düşündüğünden biraz daha yavaş ve biraz daha engebeli. Ancak bu yol hakkında çok fazla belirsizlik var. Ve hazırlıklı olmamız gereken başka yollar da hayal edebiliyorum. Enflasyonla ilgili yukarı yönlü risklerden endişe duymaya devam ediyorum
- Para politikası için belirli bir patikaya kilitlenmememiz gerçekten önemli
- Bence faiz indirimlerini düşünmek için henüz çok erken. Tüm seçenekleri masada tutmamızın ve esnek olmaya devam etmemizin gerçekten önemli olduğunu düşünüyorum, böylece veriler geldikçe izleyebiliriz ve finansal koşulların nasıl geliştiğini ve verilerin bütününe nasıl tepki verdiğini izleyebiliriz

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

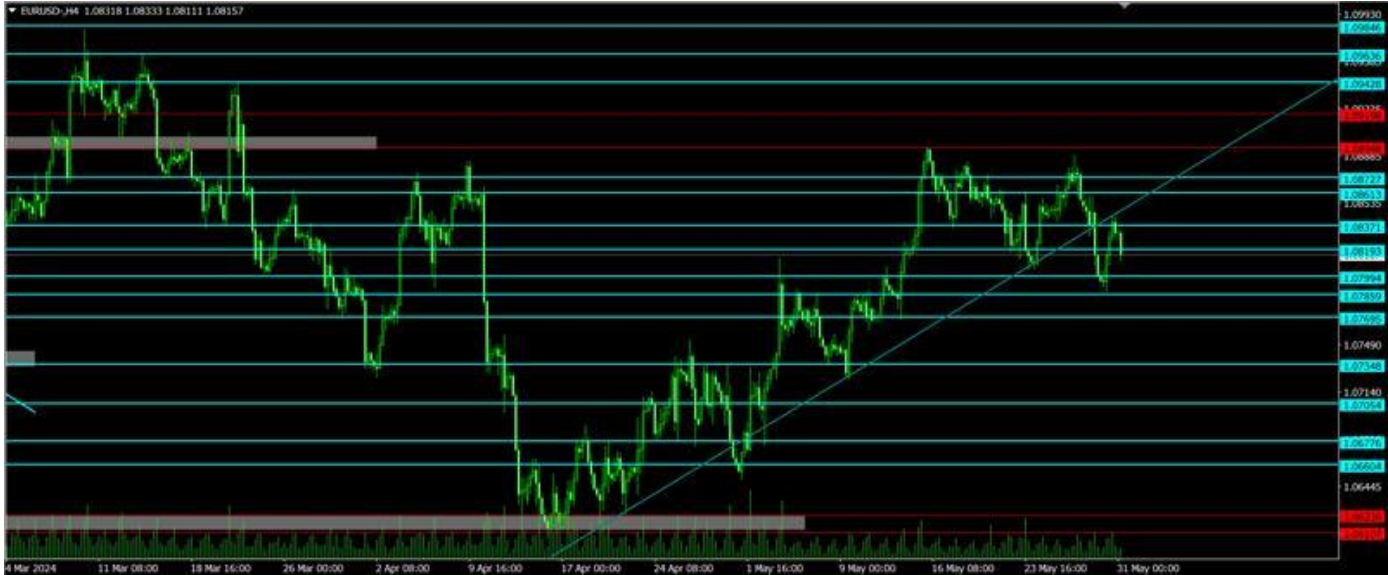
Bugün Türkiye için 1.çeyrek büyüme verisi takip edilecektir. Sıkı para politikasının büyümeyi ne kadar olumsuz etkileyip etkilemediği detayları piyasalar tarafından izlenecektir.

Bugün, Türkiye ilk çeyrek büyüme, Kanada büyüme ve ABD PCE verileri izlenecektir.

Teknik Analiz

EUR/USD

Piyasalar Avrupa Merkez Bankası'nın para politikası görünümünü değerlendirmeye devam ederken, Euro Mayıs ayının son haftasında 1,086\$ seviyesinde sabit kalarak 15 Mayıs'ta ulaştığı iki ayın en yüksek seviyesi olan 1,088\$'in altında seyretti. 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 1.0837, 1.0861 ve 1.0872 dirençleri takip edilebilir. Aşağıda ise 1.0799, 1.0785 ve 1.0769 destekleri takip ediliyor.



USD/JPY

Japon yeni, risk varlıklarındaki geniş çaplı satışların para birimine yönelik güvenli liman alımlarını tetiklemesiyle dört haftanın en düşük seviyelerinden toparlanarak dolar başına 157 seviyesini aştı. Yen ayrıca, Japonya'nın gösterge 10 yıllık tahvil getirisinin Temmuz 2011'den bu yana ilk kez bu hafta %1,1'e ulaşması ile yurtiçi getirilerdeki yükselişten de destek buldu. Bu hafta başında Japonya Merkez Bankası yönetim kurulu üyesi Seiji Adachi, yendeki keskin düşüşlerin daha fazla enflasyona yol açması halinde merkez bankasının faiz oranlarını artırabileceğini söyledi. Yatırımcılar şimdi Cuma günü Tokyo'da açıklanacak olan ve ülke genelindeki fiyat eğilimlerinin öncü göstergesi olarak kabul edilen enflasyon verilerini bekliyor. Bu arada yen, ABD faiz oranlarının daha uzun süre yüksek kalabileceğine dair artan beklentiler nedeniyle güçlü dolar ve Hazine getirilerinin baskısı altında kaldı. Bir Federal Rezerv yetkilisi bu hafta, enflasyonun yükselmesi halinde merkez bankasının faiz oranlarını daha da yükseltmeyi düşünebileceğini öne sürdü.



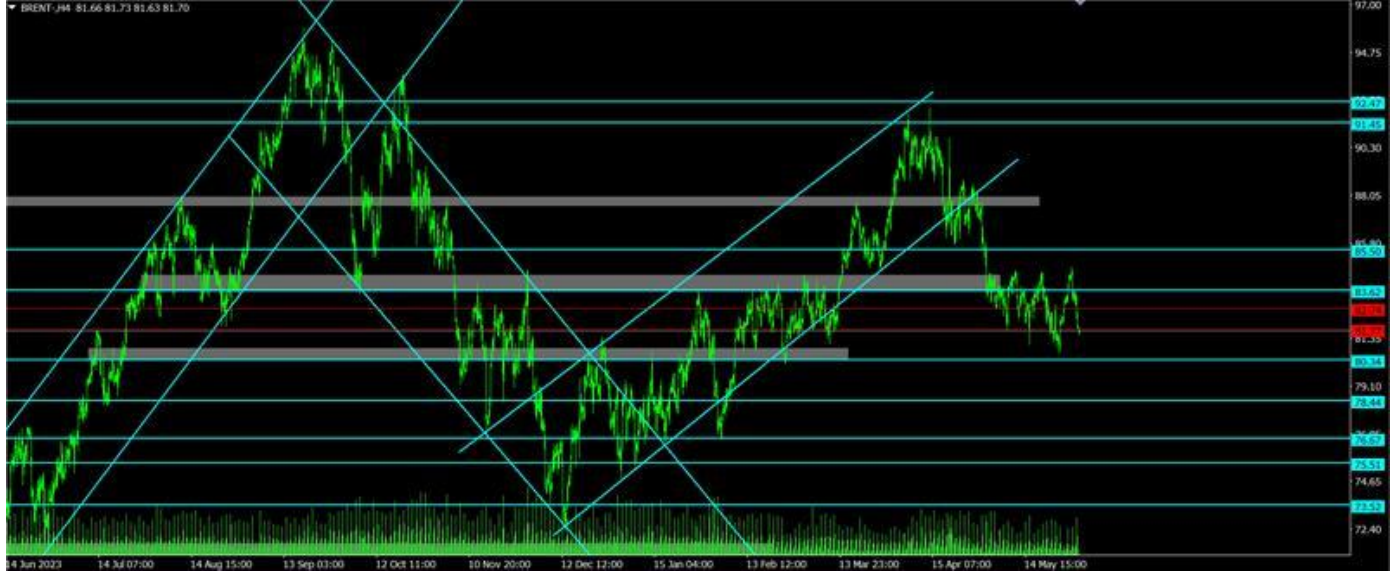
Altın

Yatırımcıların günün ilerleyen saatlerinde açıklanacak olan ABD PCE enflasyon raporunu beklemesi nedeniyle altın, bir önceki seanstaki hafif artışların ardından Cuma günü düşüşe geçerek ons başına 2.340 dolar civarında tutundu. Fed'in tercih ettiği enflasyon ölçütünün TÜFE ile uyumlu olması ve enflasyonun hızlanmadığını göstermesi bekleniyor. Bu durum, manşet ve PCE fiyat endekslerinde aşağı yönlü revizyon gösteren son verilerle desteklendi. Bu arada, ABD GSYH'sinin önceki tahminlerin altında büyüdüğünü ve şirket kârlarının beklenmedik şekilde azaldığını gösteren son verilerin ardından Fed'in faiz indirimine gideceği beklentileri yenilendi. Aynı zamanda, ilk işsizlik başvuruları geçtiğimiz hafta yükseldi ancak bu yılın ortalamasının üzerinde kalarak işgücü piyasasının yumuşadığına işaret etti. Külçe altın üst üste dördüncü ayda da yükselerek %2,5 arttı ve haftalık bazda %0,4 toparlandı. Teknik açıdan yukarıda 2400, 2431 ve 2450 dolar dirençleri takip edilebilir. Aşağıda ise 2340, 2300 ve 2280 dolar destekleri takip edilebilir.



Brent Petrol

Brent ham petrolü Cuma günü varil başına \$81,5 seviyesine gerileyerek talep yönlü belirsizliklerin petrol piyasaları üzerinde baskı yaratmaya devam etmesiyle üst üste üçüncü seansta da düşüş yaşadı. Perşembe günü revize edilen veriler, ABD ekonomisinin ilk çeyrekte yıllık %1,3'lük bir hızla büyüdüğünü ve %1,6'lık ön tahminlerin altında kaldığını gösterdi. Bir Federal Rezerv yetkilisi de enflasyona yönelik yukarı yönlü riskler konusunda hala endişeli olduğunu söyledi ve ABD'nin faiz indirimi umutlarına son bir darbe olarak politikanın ayarlanmasında dikkatli olunması çağrısında bulundu. Bu arada, EIA verileri ABD ham petrol stoklarının geçen hafta 1,9 milyon varil düşüş beklentisine kıyasla 4,2 milyon varil azaldığını gösterdi. Ancak, ABD benzin stokları 400.000 varillik düşüş tahminlerine rağmen geçen hafta 2 milyon varil artarak uzun Anma Günü hafta sonu öncesinde zayıf talebe işaret etti. Yatırımcılar şimdi Pazar günü yapılacak ve arz kesintilerinin 2025 yılına kadar uzatılmasının beklendiği OPEC+ toplantısını bekliyor. Teknik açıdan yukarıda 82.74, 83.62 ve 84 dolar dirençleri takip edilebilir. Aşağıda ise 81.77, 80.34 ve 78.44 destekleri takip edilebilir.



Ekonomik Takvim

Zaman	Döviz	Önem	Olay	Açıklanan	Beklenti	Önceki
31 Mayıs 2024, Cuma						
02:30	JPY	★★☆	Tokyo Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	1,9%	1,9%	1,6%
02:50	JPY	★★☆	Sanayi Üretimi (Aylık) (Nis) P	-0,1%	1,5%	4,4%
04:30	CNY	★★☆	Çin Bileşik PMI (May)	51,0		51,7
04:30	CNY	★★★	İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (May)	49,5	50,5	50,4
04:30	CNY	★★☆	Çin İmalat Dışı Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (May)	51,1	51,5	51,2
05:00	NZD	★★☆	Yıllık Bütçe Açıklaması G			
09:00	GBP	★★☆	Nationwide Konut Fiyat Endeksi (HPI) (Yıllık) (May)			0,6%
09:00	GBP	★★☆	Nationwide Konut Fiyat Endeksi (HPI) (Aylık) (May)		0,1%	-0,4%
09:00	EUR	★★☆	Almanya Perakende Satışları (Aylık) (Nis)		-0,2%	1,8%
09:45	EUR	★★☆	Fransa Tüketici Giderleri (Aylık) (Nis)		0,2%	0,4%
09:45	EUR	★★☆	Fransa Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) (May) P		0,1%	0,5%
09:45	EUR	★★☆	Fransa GSYİH (Yıllık)		1,1%	0,7%
09:45	EUR	★★☆	Fransa Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (çeyreklik) (1. Çeyrek)		0,2%	0,1%
09:45	EUR	★★☆	Fransa Harmonize Tüketici Fiyatları Endeksi (HICP) (Aylık) P		0,2%	0,6%
10:00	TRY	★★★	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (Yıllık) (1. Çeyrek)		5,7%	4,0%
10:30	CHF	★★☆	Procure.ch PMI			41,4
12:00	EUR	★★☆	Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) P		2,7%	2,7%

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 edilmemeli 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.