

PIYASALARIN ROTASI

Tarım Dışı İstihdam Sonrası...

Haftanın Makro Teması

Fed ve BoJ Faiz Kararları

TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi

Türkiye Sanayi Üretimi + Ödemeler Dengesi + İşgücü Verileri

G7 Zirvesi

Haftanın Konuşması

Fed Başkanı Powell, Çarşamba Saat 21.30

BoJ Başkanı Ueda, Cuma Saat 09.30

Cuma günü beklentilerin oldukça üzerinde açıklanan verilerin verisi ABD tarım dışı istihdam verisi piyasalara şok etkisi oluştururken, Fed'in temmuz toplantısında oldukça zayıf olan faiz indirim beklentisini kapsını sert şekilde kapatmıştır. TDİ verisinin 185K beklenirken 272K gerçekleşmesi, ABD ekonomisinde yumuşak iniş senaryolarına ilişkin beklentileri negatif etkilemiştir. Güçlü istihdam piyasasının yavaş gerileyen enflasyon temasıyla birleşmesi ileriye dönük beklentilerde sorun oluşturmuştur. TDİ verisinde yaşanan pozitif sürpriz Fed faiz beklentilerini olumsuz etkilemesi, güçlü \$ temasını fiyatlamalara yansıtmıştır. EURUSD paritesi 1.09 seviyesinden sert gerileyerek 1.08 seviyesi altına geçmiştir. Ons altın en fazla negatif ayrışmayı devreye alarak 2388 seviyesinden 2300 psikolojik seviyesini kırarak 2386.50 seviyesine kadar geri çekilmiştir. Gümüş 31.54 yüksek seviyesinden gerileyerek 30 psikolojik seviyesini kırarak 29.11 düşük seviyesini test etmiştir. \$ endeksi 105 direnç seviyesine yaklaşırken, USDJPY paritesi 157 direnç seviyesine yakın hareket etmiştir.

Piyasalar yeni haftaya risk algısı düşük olarak başlarken, tarım dışı istihdam verisinin negatif etkileri devam etmektedir. EURUSD paritesi 1.08 altında kalıcı olarak 1.0750 seviyesinde dengelenirken, ons altın 2300 altında baskılanmaktadır. \$ endeksi 105 direnç seviyesine yakın hareket ederken, brent petrol 80 direnç seviyesini zorlamaktadır.

EURUSD paritesinde ECB faiz indirimi ve ECB Başkanı Lagarde konuşması etkileri devreden çıkarken, ana oyun kurucu Fed teması ve fiyatlaması her zaman olduğu gibi tekrar pariteye yön vermektedir. 25 baz puanlık faiz indirimi sonrasında bu indirimin bir döngü olmayacağı her toplantıda veri seti izlenerek karar verileceği şahin söylemi forward guidance temasına ciddi şekilde zarar vermiştir. Avrupa ekonomisine ilişkin enflasyon tahminlerinin yukarı yönlü revize edilmesi ve bununla beraber faiz indirimi hamlesi işlerin kolay olmadığını net olarak göstermiştir. Devam eden savaş ve durgunluk faiz indirimi dışında çare bırakmazken, Fed tarafından önce indirim yapan ECB için sorulması gereken soru olarak indirdi de ne oldu? Devreye girmektedir. ECB'nin gelecek toplantıları için piyasa tarafında faiz indirimi beklentisi güçlü olurken, kıta Avrupası için açıklanacak enflasyon ve büyüme temalı veri setleri gidişatı belirleyecektir. Faiz indiriminin parite üzerinde pozitif katkısı aşağı yönlü hareketi (1.05 teması!) şimdilik devreden çıkarması olarak not edilebilir. Fakat şunu unutmamak gerekiyor ki parite için son sözü ECB değil Fed söyleyecektir.

Bu haftanın öne çıkan başlıkları arasında Fed faiz kararı, Fed Başkanı Powell konuşması, BoJ faiz kararı ve G7 zirvesi olacaktır.

Fed faiz kararını çarşamba günü (saat 21.00) açıklayacaktır. Faiz tarafında herhangi bir değişiklik beklemezken, piyasanın genel eğilimi bu toplantının pas geçilmesi şeklindedir. Faiz kararıyla beraber nokta tahminler ve ekonomik tahminler açıklanacağı için faiz kararı esnasında \$ teması başta olmak üzere fiyatlamaya reaksiyonlarında dalga boyu yüksek olabilir.

Fed Başkanı Powell çarşamba günü (saat 21.30) Fed faiz kararı sonrasında konuşmasını yapacaktır. Konuşmasında aşırı şahin olmasını beklemezken, enflasyon konusunda çok güvercin olmasını beklemiyoruz. Faiz indirimine ilişkin vereceği mesajlar takip edilecektir.

Japonya Merkez Bankası (BoJ) faiz kararını 14 Haziran Cuma günü (saat 06.00) açıklayacaktır. BoJ Başkanı Ueda, faiz kararı sonrasında (saat 09.30) açıklamalarda bulunacaktır. Boj faiz kararında faiz artışı beklerken piyasanın genel eğilimi faizin sabit bırakılması yönündedir. Yen tarafında devam eden ve BoJ müdahalelerine rağmen dengeye oturmayan Yen için faiz artışı gerekli olurken, varlık alım programının devam edip etmeyeceği parite üzerinde belirleyici olacaktır. Faiz artışı yapılır varlık alım programı devam eder ise yen tarafında değer kaybı orta dönemde devam edebilir. Faiz artışı yapar varlık alım programını azaltacak olursa yen tarafında orta dönemde değer kazanımı beklenebilir. USDJPY paritesi için orta dönemde 160 – 165 direnç bölgesini takip ediyoruz.

G7 liderler zirvesi İtalya’da yapılacaktır. Zirveye Cumhurbaşkanı Erdoğan’ın katılması bekleniyor.

Bugün, Türkiye sanayi üretimi, işgücü istatistikleri, ödemeler dengesi, Japonya büyüme, New York fed tüketici enflasyonu beklentisi verileri takip edilecektir. Çin, Hong Kong ve Avustralya piyasaları kapalı olacaktır.

TEKNİK ANALİZ

EUR/USD

Euro, güçlü ABD istihdam verilerinin yatırımcıları Federal Rezerv'in bu haftaki politika toplantısı öncesinde ABD faiz oranlarının düşürülmesine yönelik beklentileri azaltmaya sevk etmesiyle yükselen doların baskısı altında kaldı. Bu arada, Avrupa Merkez Bankası geçen hafta beş yıl sonra ilk faiz indirimini yaptı, ancak ek indirimlere yönelik temkinli bir yaklaşım benimsedi. Yetkililer kalıcı fiyat baskılarını kabul etti ve enflasyonun önümüzdeki yıl da hedefleri aşacağını öngördü. ECB Başkanı Lagarde, karar sonrası basın toplantısında merkez bankasının belirli bir faiz yörüngesine bağlı olmadığını ve gelecekteki eylemlerin gelen verilere dayanacağını vurguladı. Dün ECB sonrası paritede hareketli anlar yaşandı. Teknik açıdan yukarıda 1.0769, 1.0785 ve 1.0799 dirençleri takip edilebilir. Aşağıda ise 1.0734, 1.0705 ve 1.0677 destekleri takip edilebilir.



USD/JPY

Japon yeni, yatırımcıların Japonya Merkez Bankası'nın gelecek haftaki politika toplantısı öncesinde büyük bahisler yapmaktan kaçınmasıyla dolar başına 155,7 civarında sabitlendi. Merkez bankasının faiz oranlarını değiştirmemesi beklenirken, yatırımcılar bankanın aylık tahvil alımlarını azaltıp azaltmayacağını yakından takip ediyor. BOJ Başkanı Kazuo Ueda bu hafta merkez bankasının devasa bilançosunu kademeli olarak küçülteceğini teyit etti, ancak zamanlama belirsizliğini koruyor. Mart ayında BOJ sekiz yıldır sürdürdüğü negatif faiz politikasına son vermiş ve Japonya'nın para politikasını normalleştirmeye yönelmesiyle birlikte getiri eğrisi kontrol programını terk etmişti. Bu arada BOJ yönetim kurulu üyesi Toyoaki Nakamura, tüketimin durgunlaşması halinde ülkenin gelecek yıl %2'lik enflasyon hedefinin altında kalabileceği uyarısında bulunarak daha fazla faiz artırımını umutlarını azalttı.



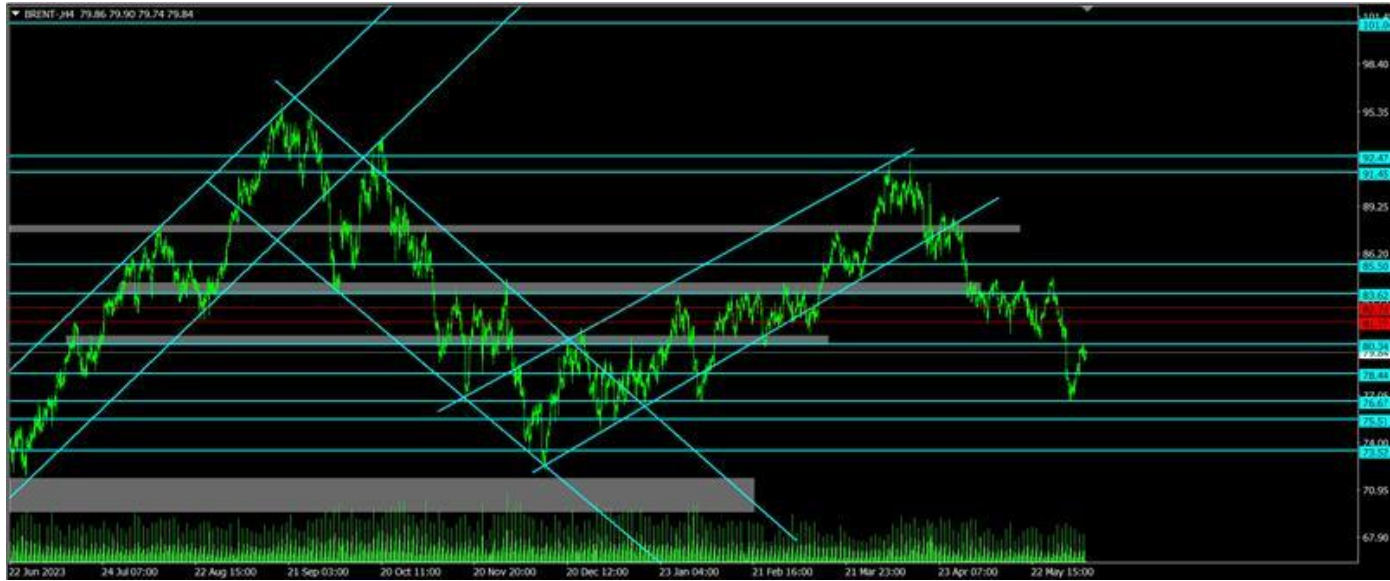
Altın

Altın fiyatları, beklenenden daha güçlü gelen ABD istihdam verilerinin Federal Rezerv'in bu yıl erken bir faiz indirimine gideceği beklentilerini azaltmasının ardından Pazartesi günü ons başına 2.300 doların altında kalarak son bir ayın en düşük seviyesinde seyretti. Geçtiğimiz Cuma günü, ABD ekonomisi Mayıs ayında medyan piyasa beklentilerinin neredeyse 100 bin üzerinde 272 bin istihdam yaratarak işgücü piyasasının dayanıklılığına işaret etti. Eylül ayında faiz indirimine gidilmesi olasılığı, açıklama öncesindeki yaklaşık %70 seviyesinden yaklaşık %50'ye geriledi. Çin Merkez Bankası'nın 18 aylık bir alım serisinin ardından Mayıs ayında altın alımlarını durdurması da düşüş eğilimini destekledi. Yatırımcılar şimdi Fed'in faiz kararını ve Çarşamba günü açıklanacak önemli ABD enflasyon verilerini bekliyor. Teknik açıdan yukarıda 2300, 2360 ve 2400 dolar dirençleri takip edilebilir. Aşağıda ise 2280, 2220 ve 2200 dolar destekleri takip edilebilir.



Brent

Brent ham petrolü Pazartesi günü, Federal Rezerv'in son faiz kararı ve bu hafta ABD'de açıklanacak önemli enflasyon verileri öncesinde temkinli bir havanın hakim olmasıyla varil başına 80\$ civarında sabitlendi. Cuma günü petrol fiyatları, güçlü ABD istihdam verilerinin yatırımcıları ABD'nin faiz indirimi beklentilerini azaltmaya sevk etmesi ve ekonomik büyüme ve enerji talebi görünümünü bozmasıyla baskı altına girdi. Piyasalar ayrıca Fransa Cumhurbaşkanı Emmanuel Macron'un Pazar günü yapılan AB seçimlerinde Marine Le Pen'in Ulusal Ralli partisine karşı kaybetmesinin ardından erken seçim çağrısında bulunmasının ardından Avrupa'daki siyasi gelişmeleri izledi. Geçtiğimiz hafta petrol fiyatları, OPEC+'nın son kararının arz fazlasına ilişkin endişeleri artırması nedeniyle düşüşle kapandı. OPEC+ arz kesintilerinin çoğunu 2025 yılına kadar uzatmayı kabul ederken, Ekim ayından itibaren sekiz üye ülkenin bazı gönüllü üretim kesintilerini aşamalı olarak kaldırmayı planladığını da duyurdu.



EKONOMİK TAKVİM

Zaman	Döviz	Önem	Olay	Açıklanan	Beklenti	Önceki
10 Haziran 2024, Pazartesi						
Tüm Gün	🇹🇷	Tatil	Hong Kong - Dragon Boat Festivali			
Tüm Gün	🇨🇳	Tatil	Çin - Dragon Boat Festivali			
Tüm Gün	🇨🇳	Tatil	Çin - Dragon Boat Festivali			
Tüm Gün	🇦🇺	Tatil	Avustralya - Kralın Doğum Günü			
02:50	🇯🇵	☆☆☆	Mevsimsellikten Arındırılmış Cari Denge (Nis)	2,52T	2,09T	2,01T
02:50	🇯🇵	☆☆☆	Cari Hesap (Mevsimsel Olarak Ayarlanmamış) (Nis)	2,051T		3,399T
02:50	🇯🇵	☆☆☆	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (çeyreklik) (1. Çeyrek)	-0,5%	-0,5%	0,1%
02:50	🇯🇵	☆☆☆	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (Yıllık) (1. Çeyrek)	-1,8%	-2,0%	0,4%
02:50	🇯🇵	☆☆☆	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) Fiyat Endeksi (Yıllık) (1. Çeyrek)	3,4%	3,7%	3,9%
10:00	🇨🇭	☆☆☆	Ekonomiden Sorumlu Devlet Sekreterliği (SECO) Tüketici İklimi		-37	-24
10:00	🇹🇷	☆☆☆	İşsizlik Oranı (Aylık) (Nis)			8,6%
12:30	🇪🇺	☆☆☆	Buba Başkanı Nagel'in Konuşması (4)			

Risk Uyarısı

Faiz in*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 riskve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak 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 miktartlı 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.