

PİYASALARIN ROTASI

Kritik Çarşamba...

Haftanın Makro Teması

Fed ve BoJ Faiz Kararları

ABD Enflasyon

TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi

G7 Zirvesi

Haftanın Konuşması

Fed Başkanı Powell, Çarşamba Saat 21.30

BoJ Başkanı Ueda, Cuma Saat 09.30

Küresel piyasalar kritik çarşamba gününe odaklanırken, o gün ABD tarafında enflasyon verileri, Fed faiz kararı ve Fed Başkanı Powell konuşması olacaktır. Önce enflasyon verisiyle tetiklenecek yoğun veri takvimi \$ endeksi için belirleyici olacaktır. \$ endeksi 105 referans seviyesi üzerinde mi yoksa altında mı kalıcı olacak sorusunun ilk cevabını enflasyon veri setiyle alıyor olacağız. Daha sonra ise Fed faiz kararı (pas geçme!) açıklamasında nokta tahminlerden iyeler kaç adet faiz indirimi bekliyor takip edilecektir. Devamında ise Fed Başkanı Powell'ın yapacağı konuşma bu yıl faiz indirimi olacak mı olmayacak mı tarafında sinyaller taşıyacaktır. Çarşamba gününün kritikliği dikkate alınınca fx varlıklarında oynaklığın oldukça yüksek olduğu ve fiyatlamaların bir şekilde yön bulduğu reaksiyonlarına ulaşacağı gibi gözüküyor.

Fx fiyatlamalarında risk algısı çarşamba günü bekleyişi nedeniyle düşük olurken, EURUSD 1.0750 referans seviyesi üzerinde kalıcı olurken, ons altın 2300 psikolojik seviyesi üzerinde kalma çabasını sürdürmektedir. \$ endeksi 104.50 üzerinde kalıcı olurken, Fed ve Boj kararını bekleyen USDJPY paritesi 157 üzerinde kalıcı olmaktadır.

EURUSD paritesi 1.08 altında kalıcı olurken, Çarşamba günü gelecek ABD verileri ve Fed faiz kararı paritenin yönünü netleştirecektir. Parite tarafında 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, ABD enflasyonu ve 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 fiyatlama 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. Veri odaklı yaklaşımlarının devam ettiklerini söylemesi kuvvetle muhtemel iken, ECB gibi her toplantı veri seti değerlendirilerek karar verileceğini vurgulayabilir.

ABD Mayıs ayı tüketici enflasyonu verileri çarşamba günü açıklanacaktır. Çekirdek enflasyon için aylık bazda % 0.3 (önceki % 0.3) yıllık bazda % 3.5 (önceki % 3.6) beklenti, manşet enflasyon için aylık bazda % 0.1 (önceki % 0.3) yıllık bazda % 3.4 (önceki % 3.4) beklenti bulunmaktadır. Gözler ilk olarak çekirdek enflasyon verisinde olacaktır. Çekirdek tarafında soğuma olup olmayacağı Fed'in faiz indirim yol haritasında önemli bir tetikleyici olacaktır. Çekirdek enflasyonun yıllık bazda beklentinin altında kalma durumunda \$ endeksinden aşağı yön ve \$'a karşı diğer varlıklarda sert yukarı yönlü hareketler beklenebilir. Çekirdek enflasyon verisiyle beraber manşet enflasyonda aylık gelişme takip edilecektir.

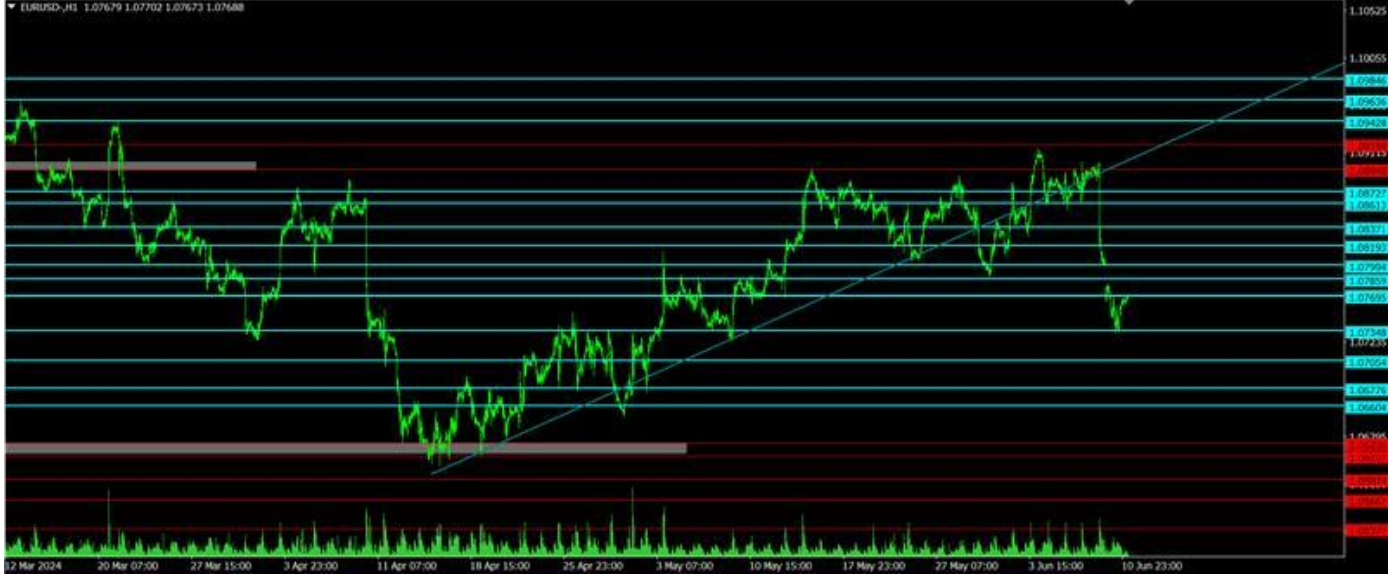
Japonya Merkez Bankası (BoJ) faiz kararını 14 Haziran Cuma günü (saat 06.00) açıklayacaktır. BoJ Başkanı Ueda, faiz kararı sonrasında (saat 09.30) açıklamalarda bulunacaktır. Boj faiz kararında faiz artışı beklerken piyasanın genel eğilimi faizin sabit bırakılması yönündedir. Yen tarafında devam eden 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 izliyoruz.

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

Bugün, İngiltere işsizlik oranı, ortalama saatlik kazançlar ve ABD 10 yıllık tahvil ihalesi izlenecektir.

TEKNİK ANALİZ**EUR/USD**

Euro, güçlü gelen 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 gerçekleştirdi, ancak ek indirimlere yönelik temkinli bir yaklaşım benimsedi. 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.

**Nikkei 225**

Nikkei 225 Endeksi %0,6 artışla 39.200'ün üzerine çıkarken, daha geniş kapsamlı Topix Endeksi Salı günü %0,7 artışla 2.801'e yükseldi ve teknoloji hisselerinin hisse senedi piyasalarını yükseltmeye devam etmesiyle Wall Street'teki kazançları takip etti. Yatırımcılar ayrıca bu hafta Japonya Merkez Bankası'nın politika kararının yanı sıra en son Federal Rezerv faiz oranı kararını ve ABD tüketici enflasyonu verilerini dört gözle bekliyor. Bu arada, Pazartesi günü açıklanan veriler Japonya ekonomisinin ilk çeyrekte beklenenden daha az daraldığını gösterirken, ülkenin cari fazlası Nisan ayında tahminleri aştı. Teknoloji hisseleri, Disco Corp (%1,5), Tokyo Electron (%2,1) ve Socionext'in (%1) kazançlarıyla yükselişe öncülük etti. Mitsubishi Heavy Industries (%2,6), Toyota Motor (%1) ve Nidec Corp (%2,8) gibi diğer endeks hisseleri de yükseldi.



Altın

Yatırımcılar ABD enflasyon verilerini ve Federal Rezerv'in hafta içinde yapacağı politika açıklamasını beklerken, altın fiyatları Salı günü ons başına 2.300 dolar civarına gerileyerek son bir ayın en düşük seviyelerinde seyretti. Yatırımcılar, geçtiğimiz Cuma günü beklenenden daha güçlü gelen istihdam raporu ışığında Fed'in faizleri ne zaman düşürmeye başlayabileceğine dair ipuçlarını yakından takip edecek. Piyasalar Fed'in bu yıl faiz indirimine gitmesi yönündeki beklentilerini azalttı ve yatırımcılar artık Eylül ayında faiz indirimine gidilmesi ihtimalini %50 olarak fiyatlıyor. Ayrıca, resmi sektörün en büyük altın alıcısı olan Çin Merkez Bankası, 18 ay üst üste alım yaptıktan sonra Mayıs ayında alımlarını durdurdu. Avrupa'da, aşırı sağın Avrupa Parlamentosu seçimlerinde kazanımlar elde etmesiyle siyasi belirsizlik arttı ve Fransa Cumhurbaşkanı Macron'u sürpriz bir erken yasama oylaması çağrısı yapmaya sevk etti. Teknik açıdan yukarıda 2300, 2360 ve 2400 dolar dirençleri takip edilebilir. Aşağıda ise 2280, 2220 ve 2200 dolar destekleri takip edilebilir.



NAS100

Federal Rezerv'in iki gün sürecek para politikası toplantısına küresel günün ilerleyen saatlerinde başlayacak olması nedeniyle ABD hisse senedi vadeli işlemleri Salı günü düşüş gösterdi. Pazartesi günü normal işlemlerde S&P 500 ve Nasdaq Composite sırasıyla %0,26 ve %0,35 değer kazanarak yeni rekor kapanışlar gerçekleştirdi. Dow da %0,18 oranında yükseldi. Kamu hizmetleri, enerji ve iletişim hizmetleri öncülüğünde 11 S&P sektöründen sekizi ilerleme kaydetti. Yapay zekanın gözdesi Nvidia, 10'a 1 hisse bölünmesinin ardından %0,8 değer kazanırken, Eli Lilly FDA'nın Alzheimer ilacının etkili olduğunu açıklamasının ardından %1,8 yükselerek yeni zirvelere ulaştı. CrowdStrike ve KKR de S&P 500'e eklenmek üzere seçildikten sonra sırasıyla %7,3 ve %11,2 artış gösterdi. Bu arada, Morgan Stanley'in hisse senedinin notunu düşürmesinin ardından AMD %4,5 düştü. Fed'in Çarşamba günü faiz oranlarını sabit tutması beklenirken, yatırımcılar gevşeme döngüsünün potansiyel başlangıcına ilişkin ipuçları arıyor. Tüketici fiyat endeksi raporu da Çarşamba günü mercek altına alınacak.



EKONOMİK TAKVİM

Zaman	Ülke	Ölçüm	Olay	Acıklanan	Beklenti	Önceki
11 Haziran 2024, Salı						
02:50	JPY	★☆☆	M2 Para Kaynağı (Yıllık)	1,3%	2,1%	2,2%
02:50	JPY	★☆☆	M3 Para Azı (May)	2.172,4B		2.158,7B
04:30	AUD	★☆☆	NAB İhtisame Gözemi (May)	-3		2
04:30	AUD	★☆☆	NAB İhtisame Aralığı (May)	6		7
07:30	EUR	★☆☆	Hollanda Üstel Fiyat Endeksi (TUF-E) (Yıllık) (May)	2,7%	2,7%	2,7%
07:30	EUR	★☆☆	Türkiye Fiyat Endeksi (TUF-E) (Aylık) (May)	0,20%		0,70%
09:00	GDP	★☆☆	İsveç Üstel Fiyat Endeksi + Gelişim (Nis)	6,0%		6,0%
09:00	GDP	★☆☆	Ortalama Gelir Endeksi + İktisadi (Nis)	5,7%		5,7%
09:00	GDP	★☆☆	İsveç HSK Büyüme Sıyrımı (May)	10,2K		8,9K
09:00	GDP	★☆☆	İsveç HSK Değişikliği 3A/3A (Aylık) (Nis)	-100K		-177K
09:00	GDP	★☆☆	İsveç Oran (Nis)	4,3%		4,3%
09:00	JPY	★☆☆	Makro Araştırma Siparişi (Yıllık)			-11,6%
10:00	TRY	★☆☆	Türkiye Parakende Satışları (Aylık)			0,0%
10:00	TRY	★☆☆	Türkiye Parakende Satışları (Yıllık)			19,4%
11:40	EUR	★☆☆	İspanya 3 Aylık Letme İhtisame			3,584%
12:30	ZAR	★☆☆	İhtisame Gözemi (May)			114,7
13:00	USD	★☆☆	NFIB Küçük İhtisame İyemelik Endeksi (May)	89,6		89,7
14:00	USD	★☆☆	OPEC Aylık Rapor			
14:00	EUR	★☆☆	ABD'den Lame Konuşma Yapacak 4)			
14:00	ZAR	★☆☆	İmalat Üretimi (Aylık) (Nis)			-2,2%
14:00	ZAR	★☆☆	İmalat Üretimi (Yıllık) (Nis)			-6,4%
15:30	CAD	★☆☆	İşletme İhtisame (Aylık) (Nis)	4,0%		-11,7%
15:55	USD	★☆☆	Konsum Kıyap (Yıllık)			5,9%
16:00	HLS	★☆☆	Ticaret Dengesi			18,81B
17:00	HLS	★☆☆	Gayri Sali Yurtiçi Haselem (GDP'YH) Güçle Denge Yürdeci (Nis)			-0,80%
18:30	USD	★☆☆	S2 Mafak İstisame			4,850%
19:00	USD	★☆☆	EA Kasa Vahit Enerji Gözetimi			
19:45	EUR	★☆☆	ECB den Ederem'in Konuşması 4)			
20:00	USD	★☆☆	10 Yıllık Tahvil İhtisame			4,483%
23:30	USD	★☆☆	Amerikan Fiyat Endeksi + İhtisame 1 İhtisame Fiyat Endeksi			4,02M

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.