

PIYASALARIN ROTASI

Fed Sonrası Piyasalar...

Haftanın Videosu

Fed Özel Yayını, İzlemek İçin [Tıklayınız](#)

Küresel piyasalar beklentilerden iyi gelen ABD enflasyon verileri ve Fed'in faiz kararını pas geçmesi sonrasında faiz indirim beklentisini aralık ayına öteleyen, Fed Başkanı Powell indirim ve enflasyon konusunda beklenenin üzerinde şahin konuşmalar yapmıştır. Faiz indiriminin her bir toplantıda ayrı ayrı veri setine bağlı değerlendirileceğini fakat enflasyon konusunda bu değerlendirmede ilave ağırlığı olacağını vurgulamıştır. Kasım ayında olacak ABD başkanlık seçimleri dikkate alınınca aralık ayında veri setinin desteklemesi durumunda faiz indiriminin devreye girmesi baz senaryo olursa, piyasa fiyatlamalarında eylül indirimi için umutlar halen devam etmektedir. Fed üyelerinin 1 adet faiz indirimi beklentisi piyasaların risk algısını bozarken bu noktada kıymetli metaller ve borsalar arasında ayrışma öne çıkmaktadır. Endeksler ekonomide yumuşak iniş senaryosunun olabileceği ve yüksek faiz ortamının resesyona neden olmayacağı dinamikleriyle hareket etmektedir. Kıymetler ise yıl başında 3 adet olan faiz indirim beklentisinin 1 adete düşmesine bağlı olarak yukarı yönlü momentumu sınırlandırmıştır. Ons altın 2300 üzerinde kalma çabasına devam ederken, gümüş 29 altında baskılanmaktadır.

EURUSD paritesi E1.07 – 1.08 arasında aşağı yönlü hareket ederken, negatif katalistler arasında; ECB faiz indirimi, Avrupa Parlamentosu'nda aşırı sağ tarafın yükselişi, Fransa'da erken seçim ve Fed faiz indirim beklentisinin 1 adete gerilemesi yer almaktadır. Kısa dönemli olarak politik risk teması etkin olurken, ECB'nin gelecek toplantıları için piyasa tarafında faiz indirimi beklentisi güçlü olmaktadır.

BoJ faiz kararında herhangi bir değişikliğe gitmezken, varlık alım programında azaltmaya gitmiştir. Beklentimiz faiz artışı olması ve tahvil alım programında ciddi oranda bir kesinti şeklindeyken, mevcut aksiyonlar Yen değer kaybını tetiklemiştir. USDJPY paritesi 158 direnç seviyesine yaklaşırken, ilgili seviye üzerinde BoJ olası fx piyasası müdahale ihtimalini güçlendirmektedir. 160 seviyelerinden bu durum belki devreye girebilir.

Bugün, TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi ve ABD Michigan tüketici güven endeksi verileri takip edilecektir.

TEKNİK ANALİZ

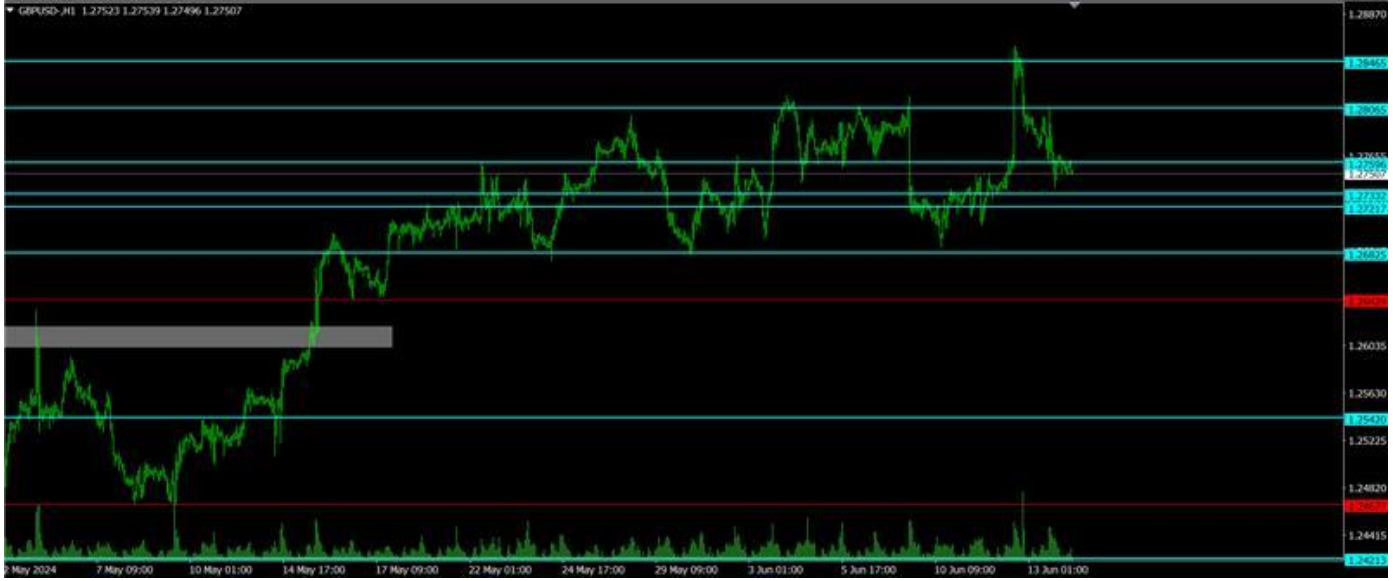
EUR/USD

Yatırımcıların Fransa'daki siyasi durumdan yeniden endişe duymaya başlamasının ardından Euro Perşembe günü %0,5 düşüşle 1,076 dolara gerileyerek bir önceki seanstaki kazanımlarının neredeyse tamamını geri verdi ve son 7 haftanın en düşük seviyesine yaklaştı. Fransa'nın kredi riskinin önemli bir göstergesi olan Fransız ve Alman 10 yıllık getirileri arasındaki fark, 2017'den bu yana en yüksek seviye olan 60 baz puanının üzerine çıktı. Anketler, daha önce satış vergilerinin azaltılması ve emeklilik yaşının düşürülmesi gibi politikaları savunan Le Pen'in Ulusal Ralli'sinin 30 Haziran'daki ilk tur oylamaya doğru önemli bir liderliğe sahip olduğunu gösteriyor. Aynı zamanda Cumhurbaşkanı Emmanuel Macron'un onaylanma oranı Aralık 2018'den bu yana en düşük seviyeye geriledi. 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.



GBP/USD

İngiliz Sterlini, tekrardan önemli bir bant olarak takip edilen 1.28 bandının aşağısına geriledi. Teknik açıdan yukarıda 1.2759, 1.2806 ve 1.2846 dirençleri takip edilebilir. Aşağıda ise 1.2733, 1.2721 ve 1.2682 destekleri takip edilebilir.



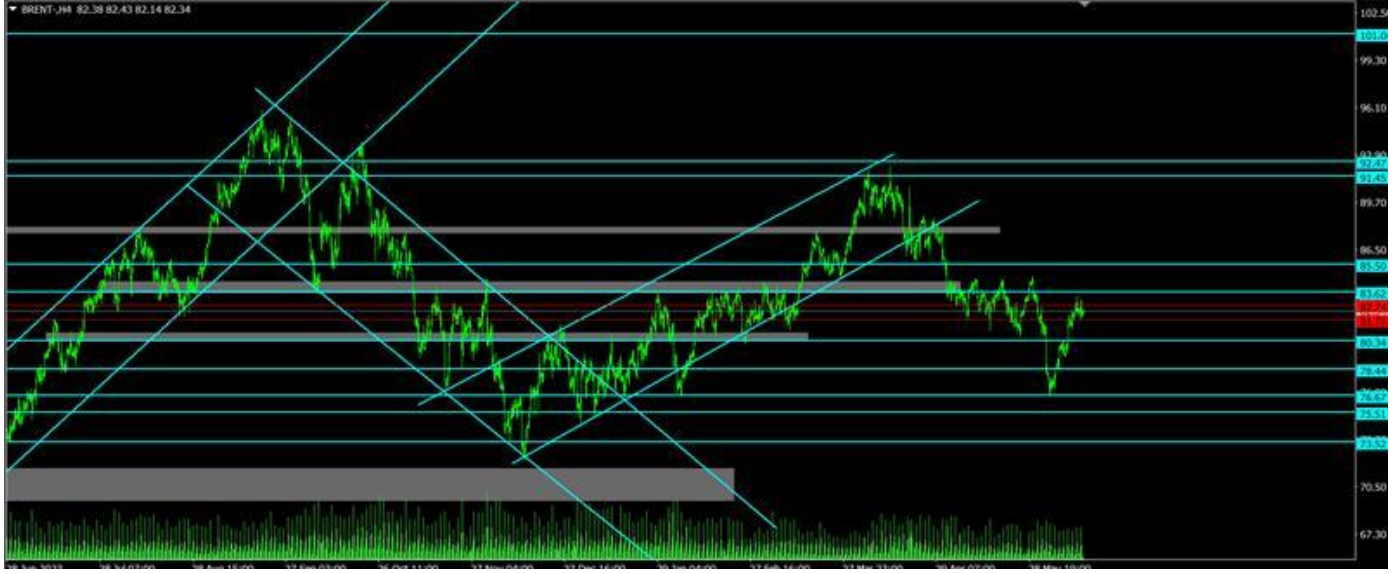
Altın

Altın Cuma günü ons başına 2.300\$ seviyesinin üzerinde sabit kalarak, bir önceki seansta %1'in üzerinde düştükten sonra, yatırımcıların Federal Rezerv'in güncellenmiş faiz oranı projeksiyonlarına karşı beklenenden daha yumuşak ABD enflasyon rakamlarını değerlendirmesiyle dört hafta içindeki ilk haftalık kazancını elde etme yolunda ilerledi. Perşembe günü açıklanan veriler, ABD ÜFE'sinin Mayıs ayında enerji maliyetlerindeki düşüş nedeniyle beklenmedik bir şekilde gerilediğini ve enflasyonist baskıların azalmaya devam ettiğini gösterdi. Bu gelişme, geçtiğimiz Çarşamba günü açıklanan tüketici enflasyonu verilerinin beklenenden daha soğuk gelmesinin ardından geldi. Bununla birlikte, FOMC üyelerinin en son nokta-plot projeksiyonları, ortalama olarak, bu yıl sadece bir 25 baz puanlık faiz indirimi öngördüklerini ve dört üyenin hiç indirim öngörmediğini ortaya koydu. Teknik açıdan yukarıda 2350, 2400 ve 2431 dolar dirençleri takip edilebilir. Aşağıda ise 2300, 2280 ve 2250 dolar destekleri takip edilebilir.



Brent Petrol

Brent ham petrol kontratları Cuma günü olası bir teknik düzeltmeyle varil başına 82\$'a doğru geriledi, ancak güçlü küresel talep görünümünün ABD faiz indirimlerinin zamanlaması ve ölçeğine ilişkin piyasa belirsizliklerine ağır basmasıyla bu hafta %3'ten fazla değer kazanma yolunda ilerliyor. Bu haftanın başlarında, ABD EIA küresel petrol talebi büyüme tahminini 2024 yılında günlük 900.000 varilden 1,1 milyon varile yükseltti ve Japonya hariç Asya ülkeleri için talep daha yüksek revize edildi. OPEC ayrıca, ikinci yarıda artan seyahat ve turizm beklentileri nedeniyle bu yıl için küresel petrol talebinde sağlam bir büyüme görünümünü korudu. Arz tarafında ise Rusya, Mayıs ayında kotasını aştığını açıklamasının ardından OPEC+ anlaşması kapsamındaki üretim yükümlülüklerine uyma sözü verdi. Bu arada, resmi veriler ABD ham petrol, benzin ve distile ürün stoklarının geçen hafta beklenenden daha fazla arttığını gösterdi.



EKONOMİK TAKVİM

Zaman	Döviz	Önem	Olay	Açıklanan	Beklenti	Önceki
14 Haziran 2024, Cuma						
01:30	NZD	☆☆☆	Yeni Zelanda İşletme Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (May)	47,2		48,9 ▲
05:30	JPY	☆☆☆	BoJ Para Politikası Duyurusu			
08:25	JPY	☆☆☆	Faiz Oranı Kararı	0,10%	0,10%	0,10%
07:30	JPY	☆☆☆	Sanayi Üretimi (Aylık) (Nis)	-0,9%	-0,1%	4,4%
09:30	INR	☆☆☆	Toptan Satış Fiyat Endeksi (WPI) (Yıllık) (May)		2,50%	1,28%
09:30	JPY	☆☆☆	Japonya Merkez Bankası (BoJ) Basın Konferansı			
09:45	EUR	☆☆☆	Fransa Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) (May)		0,0%	0,5%
09:45	EUR	☆☆☆	Fransa Harmonize Tüketici Fiyatları Endeksi (HICP) (Aylık) (May)		0,2%	0,6%
11:00	TRY	☆☆☆	Bütçe Dengesi			-177,83B
12:00	EUR	☆☆☆	ECB'den De Guindos'un Konuşması			
12:00	EUR	☆☆☆	AMB'den Lane Konuşma Yapacak			
12:00	EUR	☆☆☆	Ticaret Dengesi (Nis)		17,0B	24,1B
13:00	EUR	☆☆☆	Eurogroup toplantısı			
14:00	CNY	☆☆☆	Yeni Krediler (May)	2.250,0B		730,0B
15:30	USD	☆☆☆	İhracat Fiyat Endeksi (Aylık) (May)		0,0%	0,5%
15:30	USD	☆☆☆	İthalat Fiyat Endeksi (Aylık) (May)		0,0%	0,9%
15:30	CAD	☆☆☆	Toptan Satışlar (Aylık) (Nis)		2,6%	-1,1%
16:00	RUB	☆☆☆	Merkez Bankası Rezervleri (USD)			599,0B
16:30	EUR	☆☆☆	AMB'den Schnabel Konuşma Yapacak			
17:00	USD	☆☆☆	Michigan Enflasyon Beklentisi (Haz) 1P			3,3%
17:00	USD	☆☆☆	Michigan 5 Yıllık Enflasyon Beklentisi (Haz) 1P			3,0%
17:00	USD	☆☆☆	Michigan Tüketici Beklentileri (Haz) 1P	70,0		68,8
17:00	USD	☆☆☆	Michigan Tüketici Hissiyatı (Haz) 1P	72,1		69,1

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.