

PİYASALARIN ROTASI

TCMB ve PCE Haftası...

Haftanın Makro Teması

ABD PCE + Dayanıklı Mal Siparişleri

TCMB Faiz Kararı

Almanya IFO + İngiltere Büyüme + Kanada Enflasyon

Biden vs. Trump Tartışması

Haftanın Varlığı

Altın + USDJPY

Küresel piyasalar yeni haftaya düşük risk algısıyla başlarken, Fed faiz indirim tartışmaları gündemi oluşturmaktadır. Fed'in faiz indirimi için bu yıl 1 adet aksiyon alması beklenirken, veri seti odaklı yol haritası varlık fiyatlarını yönlendirmektedir. \$ endeksi 105.5 seviyesinde güçlü duruşuna devam ederken, yen değer kaybı ana tetikleyicilerden biri olmaktadır. USDJPY paritesi 160 sınırında işlem görürken, piyasa BoJ'un hangi seviyede müdahale edeceğini anlamak için merkez bankasını test edecektir. EURUSD paritesi 1.07 altında hareket ederken, ons altın 2325 seviyesiyle ABD dayanıklı mal siparişleri ve pce verilerini beklemektedir.

Bu hafta öne çıkacak başlıklar;

• **TCMB Faiz Kararı:**

TCMB faiz kararını 27 Haziran Perşembe (saat 14.00) günü açıklayacaktır. %50 seviyesinde olan politika faizinde herhangi bir değişiklik yapılmasını beklemiyoruz. Piyasanın genel eğilimi de bu yönde bulunmaktadır. Açıklama metninde enflasyon vurgusu ve TL likidite fazlasının ilave tedbirlerle sterilize edileceği ön plana çıkabilir. Faiz kararı sonrası açıklanabilecek ilave makroihtiyatı tedbirler takip edilecektir.

• **ABD PCE Verisi:**

Küresel piyasalar ve Fed'in para politikasına bağlı faiz indirim teması için kritik gün Cuma olacaktır. Cuma günü ABD PCE verisi açıklanacaktır. Manşet pce yıllık %2.60 (önceki %2.70) – aylık %0.00 (önceki %0.3), Çekirdek pce aylık %0.10 (önceki %0.20) – yıllık %2.60 (önceki %2.80). Özellikle çekirdek pce verisinin beklentinin altında gerçekleşmesi durumunda Fed faiz indirim beklentisi artacağından göreceli zayıf \$ teması etkin olabilir. \$'a karşı diğer varlıklarda yukarı yönlü momentum beklenebilir. Beklentinin üzerinde bir çekirdek pce verisi olmasında durumunda ise tam tersi fiyatlama senaryosu etkin olabilir.

• **Biden vs. Trump Tartışması:**

5 Kasım ABD Başkanlık seçimleri öncesinde Biden ve Trump tv tartışmasında ekranlarda bot gösterecektir. 27 Haziran Perşembe günü takip edilecek tartışma detaylarında 2 başkan adayı yardımcılarında destek almayacak ve birbirlerinin konuşmalarını kesmeyeceklerdir. Bir sonraki tartışma Eylül ayında olacak. Son anketlerde Trump %44.2 – Biden %43.6 oy oranı öne çıkarken, Cumhuriyetçiler yarışı %1.2 puan farkla önde götürmektedir. Tartışmada ekonomi başlıkları arasında enflasyon ve yüksek faiz temalarına bağlı açıklamalar ön planda olacaktır.

Bu hafta açıklanacak pce verisi Fed'in mevcut durumda 1 adet faiz indirime ilişkin beklentileri şekillendirecektir. Fed'in veri odaklı para politikasında faiz kararları her bir toplantıda ayrı ayrı mevcut veri setine göre aksiyon alınacağı fed Başkanı Powell tarafından net olarak açıklanmıştır. Bu yol haritasına bağlı olarak veri odaklı trade daha optimal olacaktır. Verinin pozitif veya negatif etkisi geçtikten sonra bir sonraki veri bekleyişi fiyatlama dinamiklerini şekillendirecektir. Yıl başından itibaren 3 adet faiz indirimi beklentisiyle başlayan süreç 1 adet faiz indirimi olarak güncellenmiştir.

\$ endeksinde 105 üzerinde kalıcılık devam ederken, 105.50 seviyesinde dengelenmektedir. Güçlü \$ temasında Fed faiz indirimi beklentisinde yavaşlama ve Yen faktörleri ön planda olmaktadır. Özellikle USDJPY paritesi 160 psikolojik seviyesine yakın hareket ederken, BoJ fx piyasasına müdahale konusunda bekle gör yaklaşımını sürdürmektedir. Yakın zamanlı faiz kararında pas geçilirken, bir sonraki toplantı için faiz artışı beklentisi artmaktadır. Fakat bu durum Yen değer kaybını engelleyecek bir unsur değildir. Daha önceki müdahalelerde 160 seviyesi öne çıkarken, piyasa yeni normal olarak BoJ'un hangi seviyede rahatsız olacağını test edecektir. Bu test için yen atakları devam edecekken, bu hafta USDJPY paritesi öne çıkan varlık olarak listenin ilk sırasında yer alacaktır. 160 üzerinde 160 – 162 bölgesini takip ediyoruz.

ECB faiz indirimi sonrası bir türlü toparlanmayan EURUSD paritesi 1.07 altında hareket ederken, güçlü \$ teması negatif katalist olarak devreye girmektedir. Parite için analizlerimizde belirttiğimiz her olası sert yukarı yönlü hareket bir satış imkânı olarak devreye alınabilir.

Paritede negatif baskı oluşturan katalistler arasında; Siyasi riskler, Fransa erken seçim, savaşın devam etmesi, ECB faiz indirimlerinin devam edecek olması, ekonomik durgunluk olarak not edilebilir.

Ons altın Fed'in bu yıl için 1 adet faiz indirimine gidebilir negatif şokunu atlatarak 2300 üzerinde kalıcılığını sürdürmektedir. 2350 seviyesi önemli bir direnç olurken, bu hafta açıklanacak ABD dayanıklı mal siparişleri ve pce verileri kritik olacaktır. Merkez bankalarının rezerv çeşitlendirmesinde altın tercihlerini arttırmaya devam etmesi pozitif katalist olarak yer alırken, altın çıkarmak küresel çapta oldukça zahmetli hale gelmektedir.

Bugün, Kanada Merkez Bankası (BoC) Başkanı Macklem konuşması ve San Francisco Fed Başkanı Daly konuşması takip edilecektir.

TEKNİK ANALİZ

EUR/USD

Haziran ayına ilişkin PMI verilerinin beklenenden daha zayıf çıkmasının Euro Bölgesi'nin ekonomik performansında bir gerilemeye ilişkin endişeleri artırması ve ECB'nin daha fazla faiz indirimi yapabileceğine ilişkin beklentileri yükseltmesinin ardından Euro kayıplarını 1,069 doların altına kadar genişletti. Flaş PMI verileri imalat sektörünün Avro Bölgesi, Almanya ve Fransa'da beklenmedik bir şekilde daha keskin bir oranda daraldığını gösterdi. Hizmet sektörü de Euro Bölgesi ve Almanya'da sürpriz bir şekilde yavaşlarken Fransa'da daha büyük bir düşüş kaydetti. Ortak para birimi, Fransa'daki siyasi kargaşa ve Federal Rezerv'in gevşeme politikasında diğer büyük merkez bankalarının gerisinde kalması nedeniyle doların genel olarak güçlenmesinin baskısıyla haftada yaklaşık %0,2 değer kaybederek yedi haftanın en düşük seviyelerinde tutundu. Teknik açıdan yukarıda 1.0705, 1.0734 ve 1.0769 dirençleri takip edilebilir. Aşağıda ise 1.0677 1.0660 ve 1.0623 destekleri takip edilebilir.



USD/JPY

Japon yeni, Japonya Merkez Bankası yetkililerinin bir sonraki faiz artırımına nasıl devam edileceği konusunda bölünmüş durumda kalmasıyla, dolar başına 159 seviyesini aşarak son otuz yılın en düşük seviyesine gerileme riskiyle karşı karşıya kaldı. Merkez Bankası'nın Haziran ayı toplantısına ilişkin görüş özeti, üyelerin yüksek hayat pahalılığının tüketim üzerindeki olumsuz etkisini kabul ettiklerini, ancak politika normalleşmesinin zamanlaması konusunda tereddütlü olduklarını gösterdi. Bir üye enflasyona yönelik yukarı yönlü riskler nedeniyle erken harekete geçilmesi çağrısında bulunurken, diğerleri temkinli olunmasını ve gelecek verilerden daha fazla teyit alınmasını istedi. Bu gelişmeler, BOJ'un geçen haftaki politika kararında büyük çaplı tahvil alımlarını azaltmayı reddetmesi ve Temmuz ayındaki bir sonraki politika toplantısında tahvil alım programını sonlandırmaya ilişkin bir plan açıklayacağını söylemesiyle ortaya çıktı. Yatırımcılar bu hafta perakende satışlar, sanayi üretimi ve Mayıs ayı işsizlik verilerinin yanı sıra Tokyo'nun Haziran ayı enflasyon rakamlarını da içeren diğer ekonomik raporları bekliyor.



Altın

Altın, bir önceki seansta %1'in üzerinde düştükten sonra Pazartesi günü ons başına 2.320 dolar civarında tutundu ve güçlü ABD ticari faaliyet raporlarının ardından güçlenen dolar ve artan tahvil getirileriyle zayıfladı. Geçen haftaki veriler, istihdamdaki toparlanmanın etkisiyle iş faaliyetlerinin Haziran ayında son 26 ayın en yüksek seviyesine ulaştığını gösterirken, ilk işsizlik yardımı başvurularında yalnızca ılımlı bir düşüş yaşandı. Yatırımcılar şimdi, Fed'in tercih ettiği enflasyon ölçütü olan Cuma günü çekirdek PCE fiyat endeksi ve faiz indirimlerinin zaman çizelgesine açıklık getirmek için Fed yetkililerinden gelen çeşitli yorumlar da dahil olmak üzere bu haftanın ekonomik verilerine bakıyor. Bu arada, resmi veriler İsviçre'nin altın ihracatının Hindistan ve Hong Kong'a yapılan sevkiyatların azalması nedeniyle Mayıs ayında gerilediğini gösterirken, dünyanın en büyük ikinci altın tüketicisi olan Hindistan'da altın talebi geçen hafta yavaşladı. Teknik açıdan yukarıda 2340, 2362 ve 2400 dolar dirençleri takip edilebilir. Aşağıda ise 2300, 2280 ve 2250 dolar destekleri takip edilebilir.



Brent Petrol

Pazartesi günü Brent tipi ham petrolün varil fiyatı 85\$ civarına gerileyerek ikinci seansta da olası bir teknik düzeltme yaşarken, güçlenen dolar emtia piyasaları üzerinde baskı yarattı. Cuma günü, Federal Rezerv'in faiz oranlarını daha uzun süre yüksek tutabileceği endişelerini körükleyen güçlü ABD ticari faaliyet verileri üzerine doların daha da yükselmesiyle petrol fiyatları düştü. Ekvator devlet petrol şirketi Petroecuador da, şiddetli yağışlar nedeniyle büyük bir boru hattının ve petrol kuyularının kapanması nedeniyle Napo ağır ham petrol ihracatının bazı sevkiyatları üzerinde mücbir sebep ilan etti. Ayrıca, son veriler enerji tüketimindeki toparlanmayla birlikte ABD ham petrol stoklarının düştüğüne işaret etmeye devam etti.



EKONOMİK TAKVİM

Zaman	Döviz	Önem	Olay	Açıklanan	Beklenti	Önceki
24 Haziran 2024, Pazartesi						
01:45	NZD	☆☆☆	Ticaret Dengesi (Yıllık) (May)	-10.050M		-10.220M
01:45	NZD	☆☆☆	Ticaret Dengesi (Aylık) (May)	204M	155M	-3M
16 dk	SGD	☆☆☆	Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (TUFE) (Yıllık) (May)		3,00%	3,10%
16 dk	SGD	☆☆☆	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (May)		3,0%	2,7%
10:00	USD	☆☆☆	FED Üyesi Waller'in Konuşması			
10:00	TRY	☆☆☆	Kapasite Kullanım Oranı (Haz)			76,3%
11:00	EUR	☆☆☆	Almanya İşletme Beklentileri (Haz)		91,0	90,4
11:00	EUR	☆☆☆	Almanya Mevcut Değerlendirme (Haz)		88,4	88,3
11:00	EUR	☆☆☆	Almanya İfo İş İklimi Endeksi (Haz)		89,4	89,3
13:00	EUR	☆☆☆	Eurogroup toplantısı			
13:10	EUR	☆☆☆	Buba Başkanı Nagel'in Konuşması			
16:00	EUR	☆☆☆	ECB Denetleme Kurulu Üyesi Fernandez-Bollo'nun Konuşması			
17:15	EUR	☆☆☆	ECB'den McCaul'un Konuşması			
18:30	EUR	☆☆☆	AMB'den Schnabel Konuşma Yapacak			
20:45	CAD	☆☆☆	BoC Başkanı Macklem'in Konuşması			
21:00	USD	☆☆☆	FOMC Üyesi Daly'nin Konuşması			
22:30	GBP	☆☆☆	Emtia Vadeli İşlem Sözleşmeleri Ticareti Komisyonu (CFTC) İngiliz Sterilini spekülatif net pozisyonla			52,1K
22:30	USD	☆☆☆	Emtia Vadeli İşlem Sözleşmeleri Ticareti Komisyonu (CFTC) Ham petrol spekülatif net pozisyonlar			233,6K
22:30	USD	☆☆☆	Emtia Vadeli İşlem Sözleşmeleri Ticareti Komisyonu (CFTC) Altın			233,9K

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.