

PIYASALARIN ROTASI

İç Savaş Uyarısı...

Haftanın Makro Teması

ABD PCE + Dayanıklı Mal Siparişleri

TCMB Faiz Kararı

Biden vs. Trump Tartışması

Haftanın Varlığı

Altın + USDJPY

Haftanın en önemli gelişmesi olarak ABD pce verisi bekleyişi sürerken, EURUSD paritesi tekrar 1.07 üzerinde fiyatlanmaktadır. Parite tarafında negatif baskı oluşturan katalistler arasında; Siyasi riskler, Fransa erken seçim, savaşın devam etmesi, ECB faiz indirimlerinin devam edecek olması, ekonomik durgunluk yer alırken, Fransa Cumhurbaşkanı Macron erken seçimlerde aşırı sağın veya aşırı solun kazanması durumunda iç savaş uyarısı yapmıştır. Parite üzerinde erken seçim belirsizlik yaratırken, \$ endeksinde bir miktar yumuşama pariteye destek olmuştur. EURUSD için görüşümüz her olası sert yukarı yönlü hareket bir satış imkânı olarak izlenebilir. Bu noktada ABD pce verisi ve erken seçim gündemi haber akışına karşı risk algısı ayarlanmalıdır.

San Francisco Fed Başkanı Daly, Fed'in para politikasına özen göstermesi gerektiğini belirtmiştir. Ayrıca "Bu yıl şimdiye kadar enflasyon verilerinin inişli çıkışlı olması güven telkin etmedi. Son okumalar daha cesaret verici, ancak sürdürülebilir fiyat istikrarı yolunda gerçekten ilerleyip ilerlemediğimizi bilmek zor" açıklamasında bulunmuştur.

\$ endeksinde 105 seviyesine doğru geri çekilme etkin olurken, USDJPY paritesinde 160 üzeri hareket şimdilik gerçekleşmemiştir. Yen tarafında ilave değer kaybı olmaması \$ endeksi yönünü ABD pce verisine kadar belirlemektedir. BoJ tarafında 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

Bu hafta öne çıkacak başlıklar;

- **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 fiyatlamaya senaryosu etkin olabilir. 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 fiyatlamaya dinamiklerini şekillendirecektir.

- **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.

- **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 yardımcılardan 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.

Ons altın Fed'in para politikasında 1 adet faiz indirimine gidebilir güncellemesi sonrasında yukarı yönlü momentumunu kaybetmiştir. 2350 majör direnç seviyesi olarak izlenirken, genel hareket 2300 – 2350 olarak izlenebilir. Bu hafta açıklanacak ABD dayanıklı mal siparişleri ve pce verileri altın fiyatı için önemli olacaktır. Merkez bankalarının rezerv çeşitlendirmesinde altın tercihlerini arttırmaya devam etmesi pozitif katalist olarak yer alırken, altın çıkarmak küresel çapta oldukça zahmetli hale gelmesi uzun vade tarafında altını cazip kılmaktadır.

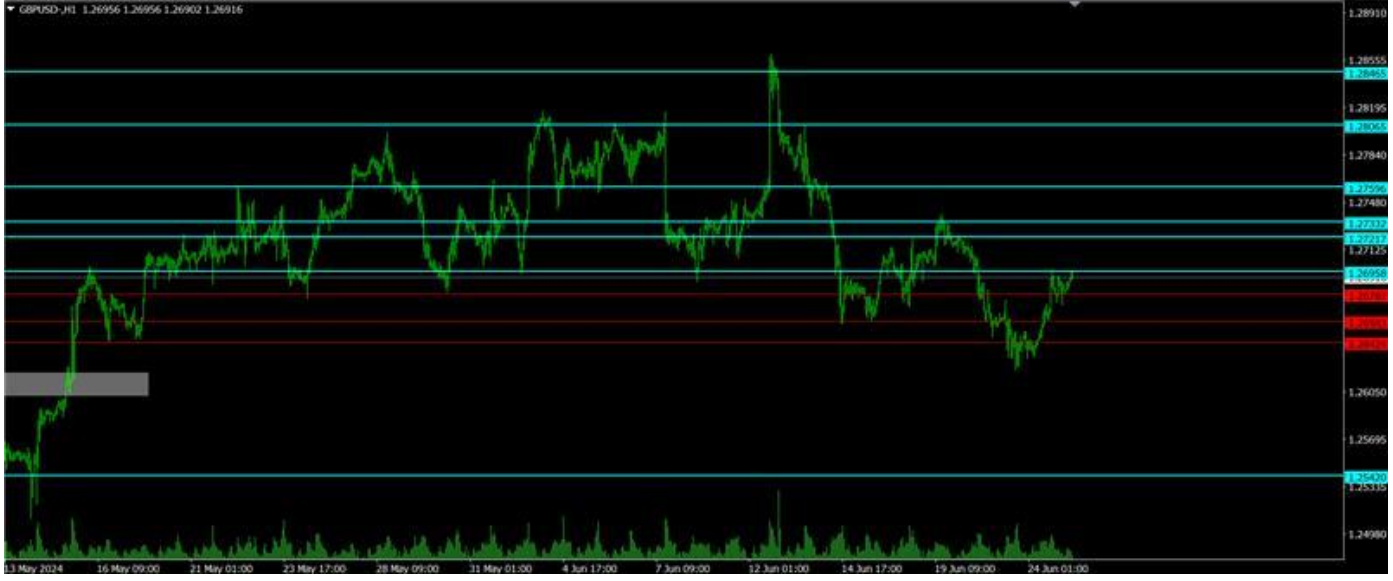
Bugün, Kanada enflasyon ve ABD Chicago Fed ulusal aktivite endeksi ve Philadelphia imalat dışı aktivite endeksi verileri izlenecektir.

TEKNİK ANALİZ**EUR/USD**

Euro, iki seanslık düşüşün ardından, yatırımcıların yeni ekonomik verileri ve 30 Haziran'daki Fransa yasama seçimlerinin ilk tur oylaması öncesinde para politikası görünümünü değerlendirmesiyle 1,07 doların biraz üzerine çıktı. En son Ifo Alman iş anketi, Haziran ayı için iş dünyası moralinde beklenmedik bir düşüş olduğunu ortaya koydu. Enflasyon cephesinde, Fransa, İspanya ve İtalya'nın da aralarında bulunduğu büyük ekonomiler için ön veriler bu hafta yayınlanacak. İspanya'nın yıllık enflasyon oranının Mayıs ayındaki %3,6 seviyesinden Haziran ayında %3,3'e gerilemesi beklenirken, İtalya'nın tüketici fiyatlarının bir önceki aya göre %0,2 artarak Mayıs ayıyla aynı seviyede gerçekleşmesi öngörülüyor. Siyasi açıdan, Cumhurbaşkanı Emmanuel Macron'un erken seçime gitmesi belirsizliği artırdığından, yatırımcılar Fransa'daki parlamento seçimleri konusunda endişeli. 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**

Yatırımcılar İngiltere'nin para politikasını ve siyasi geleceğini değerlendirirken, İngiliz Sterlini hafif bir yükselişle 1,265 dolara çıkararak son altı haftanın en düşük seviyesine yakın seyretti. Geçtiğimiz hafta İngiltere Merkez Bankası (BoE) faiz oranlarını değiştirmede ve politika yapıcıların yorumlarının ardından Ağustos ayında faiz indirimi umutlarını artırdı. Ayrıca, yerel bir enflasyon raporu manşet enflasyonun BoE'nin %2 hedefine düştüğünü gösterdi. Cuma günü açıklanan güçlü perakende satış verilerinin BoE'nin yorumlarından kaynaklanan iyimserliğin bir kısmını azaltmasının ardından, gelecek GSYH rakamları daha fazla ekonomik bilgi sağlayacak.



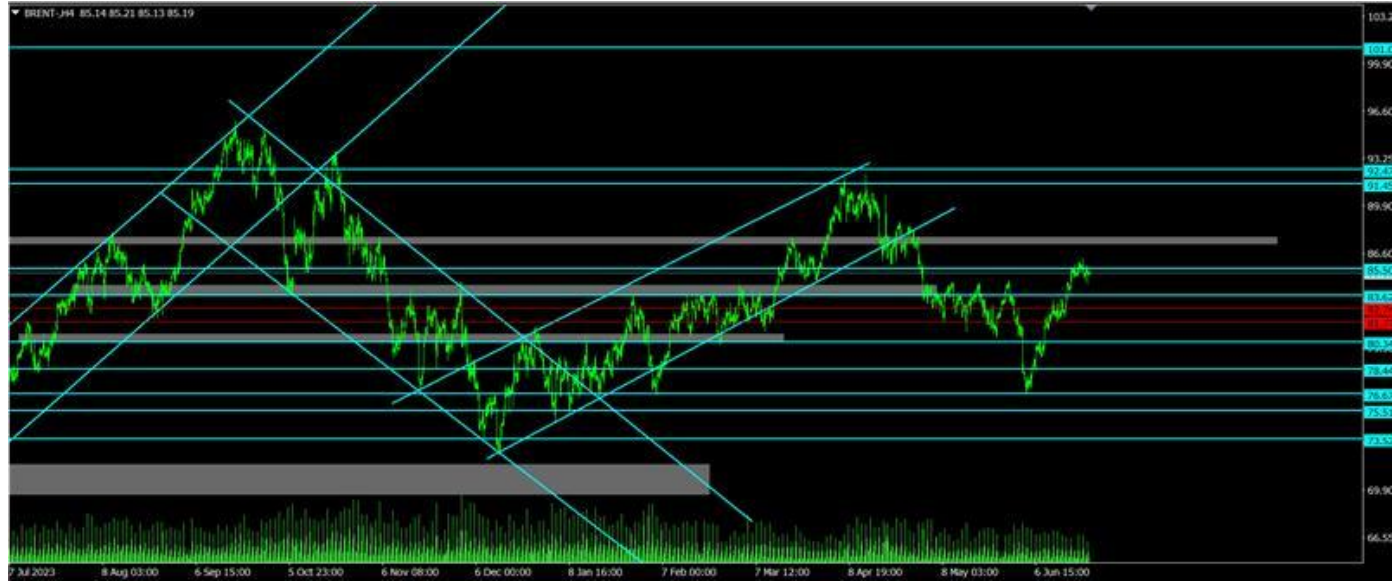
Altın

Yatırımcılar Federal Rezerv'in faiz indirimlerine ilişkin zaman çizelgesini netleştirmek için bu haftaki ABD ekonomik raporlarını beklerken altın Salı günü ons başına 2.320 dolar civarına geriledi. Fed'in tercih ettiği enflasyon ölçütü olan çekirdek PCE endeksi verilerinin yanı sıra tüketici harcamaları ve gelirleri, 1. çeyrek GSYH büyümesi için üçüncü tahmin ve mal ticaret dengesi önemli odak noktaları arasında yer alıyor. Bu arada, San Francisco Fed Bankası Başkanı Mary Daly Pazartesi günü yaptığı açıklamada, politika yapıcılar enflasyonun %2'ye doğru ilerlediğinden emin olana kadar ABD merkez bankasının faizleri düşürmesi gerektiğini düşünmediğini belirtti. Yatırımcılar şimdi Fed Güvernörleri Lisa Cook ve Michelle Bowman da dahil olmak üzere hafta boyunca konuşacak diğer Fed yetkililerinin açıklamalarını bekliyor. Teknik açıdan yukarıda 2400, 2431 ve 2450 dolar dirençleri takip edilebilir. Aşağıda ise 2340, 2300 ve 2280 dolar destekleri takip edilebilir. Teknik açıdan yukarıda 2340, 2362 ve 2400 dolar dirençleri takip edilebilir. Aşağıda ise 2300, 2280 ve 2250 dolar destekleri takip edilebilir.



Brent Petrol

Doğu Avrupa ve Orta Doğu'daki jeopolitik risklerin petrol fiyatlarını desteklemeye devam etmesiyle Brent tipi ham petrolün varil fiyatı Salı günü 86\$ civarında seyrederek yaklaşık iki ayın en yüksek seviyelerine ulaştı. Ukrayna Pazartesi günü yaptığı açıklamada yakın zamanda 30'dan fazla Rus petrol işleme ve depolama tesisini vurduğunu söylerken, Rusya işgal altındaki Kırım'a Ukrayna'nın füze saldırısından ABD'yi sorumlu tuttu ve belirsiz sonuçlar konusunda uyardı. AB ayrıca Rus petrolünü taşıyan iki düzineden fazla gemiye yaptırım uyguladı ve Rus sıvılaştırılmış doğal gazının (LNG) başka ülkelere sevk edilmek üzere AB'de yeniden yüklenmesine yasak getirdi. Çin'in ekonomik zorluklarla karşı karşıya kalması ve ABD Merkez Bankası'nın faiz indirimleri konusunda temkinli bir yaklaşım benimsemesi nedeniyle talep tarafındaki belirsizlikler petrol üzerinde baskı yaratmaya devam etti.



EKONOMİK TAKVİM

Zaman	Döviz	Önem	Olay	Açıklanan	Beklenti	Önceki
25 Haziran 2024, Salı						
9 dk	JPY	☆☆☆	Japonya Merkez Bankası Çekirdek TÜFE (Yıllık)		1,9%	1,8%
10:00	EUR	☆☆☆	İspanya Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (çeyreklik) (1. Çeyrek)		0,7%	0,7%
13:00	EUR	☆☆☆	Eurogroup toplantısı			
14:00	USD	☆☆☆	FOMC Üyesi Bowman'ın Konuşması			
15:30	CAD	☆☆☆	Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (May)			1,6%
15:30	CAD	☆☆☆	Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) (May)		0,2%	0,2%
15:30	CAD	☆☆☆	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) (May)		0,3%	0,5%
18:00	USD	☆☆☆	S&P/CS Konut Fiyat Endeksi Bileşik - 20 Mevsimsellikten Arındırılmış (Yıllık) (Nis)		7,0%	7,4%
18:00	USD	☆☆☆	S&P/CS Konut Fiyat Endeksi Bileşik - 20 Mevsimsellikten Arındırılmış (Aylık) (Nis)			1,8%
17:00	USD	☆☆☆	Conference Board (CB) Tüketici Güveni (Haz)		100,0	102,0
20:00	USD	☆☆☆	2 Yıllık Tahvil ihalesi			4,917%
21:15	USD	☆☆☆	FOMC Üyesi Bowman'ın Konuşması			
23:30	USD	☆☆☆	Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları			2,264M

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 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.