

PIYASALARIN ROTASI

Günlerden TCMB...

Haftanın Makro Teması

ABD PCE

TCMB Faiz Kararı

Haftanın Varlığı

Altın + USDJPY + EURJPY

Bugün günlerden TCMB faiz kararı olacaktır. %50 seviyesinde olan politika faizinde herhangi bir değişiklik yapılmayarak pas geçmesini bekliyoruz. Piyasanın genel beklentisi de bu yönde bulunmaktadır. Açıklama metninde enflasyon vurgusu ve TL likidite fazlasının ilave tedbirlerle sterilize edileceği ön planda olabilir. Faiz kararı sonrası açıklanabilecek ilave makroihtiyatı tedbirler takip edilecektir. Bu noktada bankalar tarafında zorunlu karşılık (zk) hamleleri gelebilir. Fazla TL likiditesine ilişkin açıklanabilecek önlemler USDTRY paritesi üzerinde etkili olabilir. Açıklama detaylarına bağlı olarak gözler USDTRY paritesinde olacaktır.

Piyasalarda Japonya etkisi etkin olurken, Yen değer kaybı tüm varlıkları ve risk algısını negatif etkilemektedir. USDJPY paritesinin 160 seviyesini aşması, \$ endeksini yukarı yönlü tetikleyerek 106 seviyesine taşımıştır. DXY hareketine bağlı olarak altın başta olmak üzere kıymetli metaller negatif performans göstermiştir. BoJ'un son toplantısında faiz artışına gitmemesi ve fx piyasasına müdahale için pek istekli olmaması piyasanın BoJ'u test etmesi için alan açmıştır. Eski normal olan 160 seviyesi artık geçerli olmazken, piyasa BoJ'u test ederek yeni normal olan seviyeyi aramaktadır. Yeni normal seviye BoJ'u müdahaleye zorlayacak yer olarak tanımlanmaktadır. BoJ mevcut durumda izlemekle yetinirken, bir sonraki BoJ toplantısı için faiz artışı beklentisi güçlenmektedir. Fakat sadece faiz artışı Yen değer kaybını durdurmak için yeterli olmayabilir. Devam eden varlık alım programının kesilmesi devreye girmediği sürece USDJPY ve EURJPY çiftlerinde yeni zirvelerin tazelenmesi şaşırtıcı olmayacaktır. Haftanın öne çıkacak varlıklarında USDJPY ve EURJPY ilk sıralarda yer almaya devam etmektedir. USDJPY paritesinde 160 – 162 bölgesinde yukarı yönlü momentumu izliyoruz. Japonya tarafında yapılan açıklamalarda bir müdahale gelebilir uyarısı etkin olurken son olarak Japonya Maliye Bakanı Suzuki açıklamalarda bulundu. Suzuki; "Döviz kurlarının istikrarlı bir şekilde hareket etmesi arzu edilen bir durumdur. Hızlı, tek taraflı hareketler istenmez. Özellikle de ekonomi üzerindeki etkisinden derin endişe duyuyoruz. Hamleleri yüksek bir aciliyet duygusuyla izliyor, hamlelerin arkasındaki faktörleri analiz ediyor ve gerekli adımları atacağız." Vurgusu yapmıştır.

Yen kaynaklı risk algısı piyasalar tarafında bozuk olmaya devam ederken, ana beklenti Cuma günü açıklanacak ABD pce verisi olacaktır. Veriye bağlı verisi negatif veya pozitif sürpriz yaptığında Fed'in faiz indirimi algısını şekillenerek \$ endeksi başta olmak üzere varlık fiyatları bir yöne sert kırılması yönündedir. Fakat bu pek kolay olmayabilir. Fed'in faiz indirim yol haritasında veri setine bağlı her bir toplantı ayrı ayrı değerlendirilecek ve ona göre karar verilecektir. Veri için 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. 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 bekleyiş fiyatlama dinamiklerini şekillendirecektir.

EURUSD paritesi Yen kaynaklı güçlü \$ fiyatlamasına bağlı olarak 1.07 altında kalıcı olmaktadır. Buna ilave olarak Fransa erken seçim riski – iç savaş uyarısı, AB politik belirsizlik, savaş teması, ekonomik durgunluk ve ECB tarafında devam eden şahin faiz indirimi mesajları pariteyi negatif yönde baskılamaktadır. Parite için her yukarı yönlü hareketin bir satış imkanı verebileceğini düşünüyoruz.

\$ endeksinde USDJPY etkisi takip edilecekken, USDJPY paritesi 160 üzerinde kalıcı olup olmayacağı fiyatlamayı şekillendirecektir. Cuma günü açıklanacak ABD pce verisine kadar \$ endeksinde Yen kaynaklı yukarı yön beklerken, bu durum altın ve gümüş fiyatlarını olumsuz etkilemesini bekliyoruz.

Ons altın güçlü \$ endeksi kaynaklı olarak 2300 seviyesinin altını test ederken, bir miktar \$ endeksinde sakinleşme sonrası tekrar 2300 psikolojik bariyerinde kalma çabasını sürdürmektedir. Cuma günü açıklanacak ABD pce verisine kadar USDJPY paritesi ons altın için 2300 üzerinde mi yoksa altında mı kalıcı olacak bunu belirleme konusunda etkin olacaktır. Daha sonra ise ABD pce verisi devreye girerek fiyatlamaya yön verecektir.

Bugün, TCMB faiz kararı, ABD dayanıklı mal siparişleri ve bekleyen konut satışları verileri izlenecektir.

TEKNİK ANALİZ

EUR/USD

ECB Yönetim Konseyi üyesi Olli Rehn'in bu yıl iki faiz indirimi daha yapılabileceğini belirtmesinin ardından Euro 1,0687\$'a gerileyerek son iki ayın en düşük seviyesine yaklaştı. Ayrıca, son veriler Almanya ve Fransa'da tüketici ve iş dünyası moralinde düşüş olduğunu gösterdi. Enflasyon cephesinde, Fransa, İspanya ve İtalya dahil olmak üzere büyük ekonomiler için ön veriler Cuma günü 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. 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.





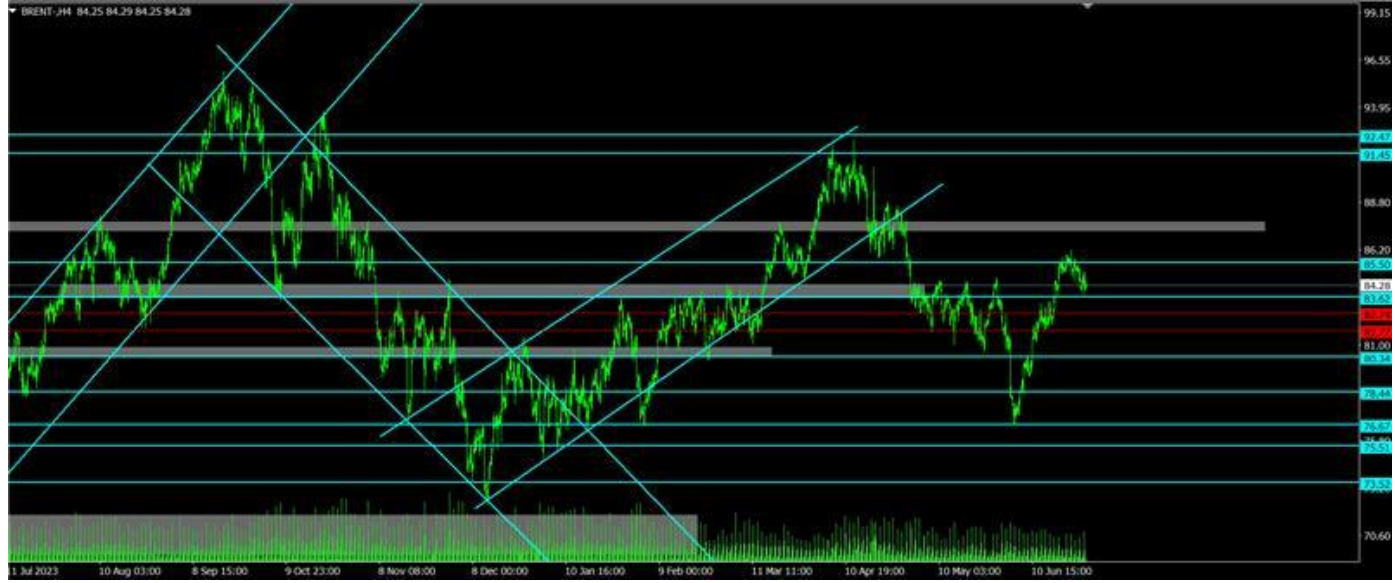
Altın

Perşembe günü ons başına 2.300 dolar civarında tutunan altın, güçlenen dolar ve artan tahvil getirilerinin etkisiyle son iki haftanın en düşük seviyesinde seyretti. Yatırımcılar şimdi bu haftanın ilerleyen günlerinde açıklanacak ABD ekonomik raporlarına odaklanmış durumda. Cuma günü açıklanacak olan ve Federal Rezerv'in tercih ettiği enflasyon ölçütü olan çekirdek PCE endeksi verisinin yanı sıra, Fed'in bu yılki olası faiz indirimlerinin zamanlaması ve ölçeği hakkında daha fazla ipucu aramak için 1. çeyrek GSYİH büyümesine ilişkin üçüncü tahmin de önemli odak noktaları arasında yer alıyor. Ayrıca Başkan Joe Biden ve Cumhuriyetçi rakibi Donald Trump arasında günün ilerleyen saatlerinde gerçekleşecek önemli bir tartışma da radarda olacak. Çarşamba günü iki ECB politika yapıcısına göre, enflasyonun beklendiği gibi düşmesi halinde Avrupa Merkez Bankası faiz oranlarını kademeli olarak düşürebilir. Teknik açıdan yukarıda 2340, 2362 ve 2400 dolar dirençleri takip edilebilir. Aşağıda ise 2300, 2280 ve 2250 dolar destekleri takip edilebilir.



Brent Petrol

WTI ham petrol vadeli işlemleri Perşembe günü varil başına 85 doların altına gerileyerek, ABD ham petrol stoklarındaki sürpriz artışın dünyanın en büyük petrol tüketicisinde zayıflayan talebe ilişkin endişeleri artırmasının ardından yaklaşık iki ayın en yüksek seviyesinden daha da geriledi. EIA verileri, ABD ham petrol stoklarının geçen hafta 3 milyon varil düşüş beklentilerine meydan okuyarak 3,591 milyon varil arttığını gösterdi. ABD benzin stokları da 1,1 milyon varil düşüş beklentilerine karşın 2,654 milyon varil arttı. Ayrıca, bu hafta ABD Merkez Bankası'nın faiz kararlarını etkileyebilecek olan ABD PCE enflasyon verileri öncesinde finansal piyasalarda temkinli bir hava hakim oldu. Teknik açıdan yukarıda 85.50, 86 ve 87.30 dirençleri takip edilebilir. Aşağıda ise 83.62, 82.74 ve 81.77 destekleri takip edilebilir.



EKONOMİK TAKVİM

Zaman	Döviz	Önem	Olay	Açıklanan	Beklenti	Önceki
27 Haziran 2024, Perşembe						
12:00	GBP	☆☆☆	BoE Finansal Kararlılık Raporu			
12:10	EUR	☆☆☆	İtalya 10 Yıllık Hazine Bono (BTP) İhalesi			3,97%
12:30	GBP	☆☆☆	BoE Başkanı Bailey Konuşuyor			
13:00	EUR	☆☆☆	Avrupa Zirvesi			
13:00	EUR	☆☆☆	Eurogroup toplantısı			
14:00	TRY	☆☆☆	Bir Hafta Vadeli Repo Faiz Oranı (Haz)	50,00%	50,00%	
14:00	TRY	☆☆☆	Gecelik Borçlanma Faizi (Haz)			47,00%
14:00	TRY	☆☆☆	Gecelik Faiz Oranları (Haz)			53,00%
15:15	EUR	☆☆☆	ECB'den Elderson'ın Konuşması			
15:30	USD	☆☆☆	Devam Eden İşsizlik Sigortası Başvuruları	1.820K	1.828K	
15:30	USD	☆☆☆	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık) (May)	0,2%	0,4%	
15:30	USD	☆☆☆	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri (1. Çeyrek)	3,80%	2,00%	
15:30	USD	☆☆☆	Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık) (May)	-0,6%	0,7%	
15:30	USD	☆☆☆	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (çeyreklik) (1. Çeyrek)	1,3%	3,4%	
15:30	USD	☆☆☆	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) Fiyat Endeksi (çeyreklik) (1. Çeyrek)	3,1%	1,7%	
15:30	USD	☆☆☆	Mal Ticaret Dengesi (May)	-98,00B	-99,41B	
15:30	USD	☆☆☆	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	238K	238K	
15:30	USD	☆☆☆	Otomotiv Hariç Perakende Stokları (May)			0,3%
16:00	RUB	☆☆☆	Merkez Bankası Rezervleri (USD)			598,2B
17:00	USD	☆☆☆	Askıdaki Konut Satışları (Aylık) (May)	0,8%	-7,7%	
17:30	USD	☆☆☆	Atlanta Fed GDPNow (2. Çeyrek)	3,0%	3,0%	
20:00	USD	☆☆☆	7 Yıllık Senet İhalesi			4,850%
23:30	USD	☆☆☆	FED Stres Testi Sonuçları			
23:30	USD	☆☆☆	Fed's Balance Sheet			7.253B

Risk Uyarısı

*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 edilmemelidir 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 risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak 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.