

PİYASALARIN ROTASI

Günlerden PCE...

Küresel piyasalar bugün açıklanacak ABD pce verisini beklerken, Yen değer kaybı öne çıkmaya devam etmektedir. Fed'in bu yıl için 1 adet olası faiz indirimi senaryosu veri setine bağlı olduğu için gelecek veriler Fed için tamma mı devam mı sorusunun cevabını verme konusunda yardımcı olacaktır. Pce verisi öncesinden risk algısı düşük olurken, USDJPY paritesi 161 üzerinde kalıcılığını sürdürerek, güçlü \$ temasına neden olmaktadır. Bunun çarpan etkisine bağlı olarak altın ve gümüş yukarı yönlü hareketleri zayıf kalmaktadır. Bu noktada ons altının 2300 üzerinde kalıcı olup olmayacağı takip edilecektir.

Fed faiz indirimi tartışmaları devam ederken, IMF Başkanı Georgieva Fed'in riskleri dikkate alarak faizi 2024 yılının sonuna kadar mevcut seviyede tutması gerektiğini belirtmiştir. IMF söyleminin belirleyici ve etkili olmadığını hatırlatırken, Fed üyelerinden indirim mesajları gelmektedir. Son olarak Atlanta Fed Başkanı Bostic, 4.çeyrek için bir faiz indirimi olabileceğini vurgulamıştır. Konuşma detayları; "Şartların muhtemelen bu yılın dördüncü çeyreğinde federal fon oranlarında bir indirim gerektireceğine inanmaya devam ediyorum. Belirli bir politika yoluna bağlı değilim. Daha fazla indirimin, hiç kesinti yapılmamasının ve hatta artış yapılmasının uygun olabileceği makul senaryolar var. Sahadaki verilerin ve koşulların rehberim olmasına izin vereceğim."

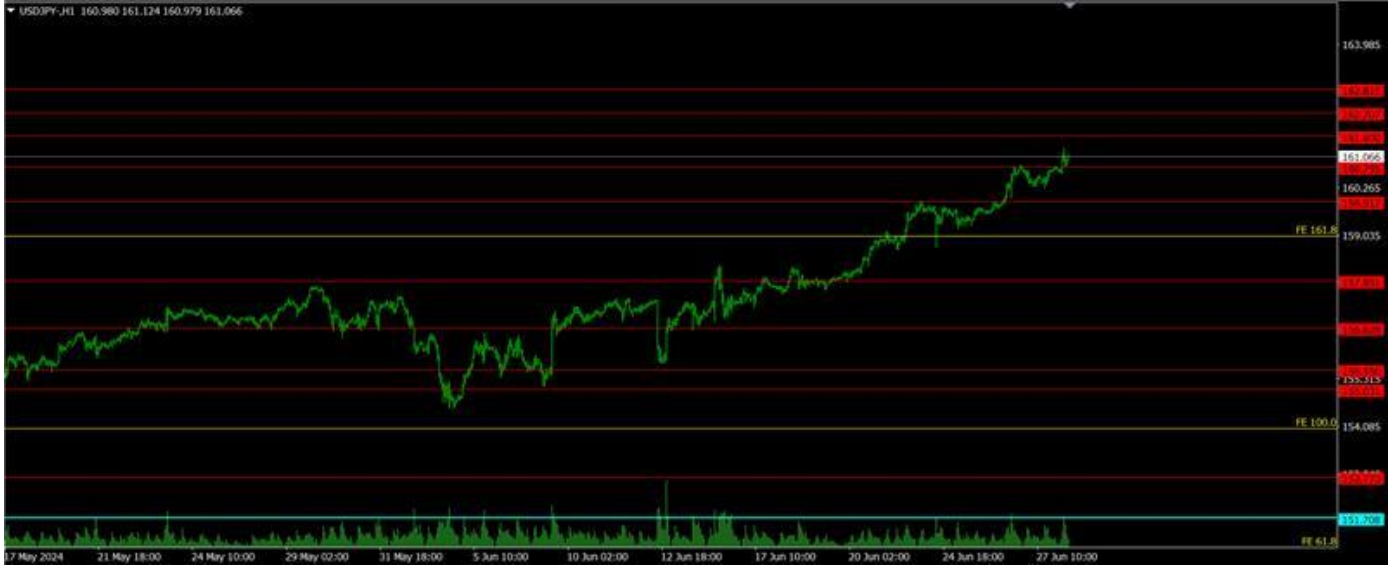
Bugün günlerden ABD pce verisi olacaktır. Genel algı veri tarafında negatif veya pozitif sürpriz durumuna bağlı olarak Fed'in faiz indirimi algısını şekillenerek \$ endeksi başta olmak üzere varlık fiyatları bir yöne sert kırılması yönündedir. Veri için Çekirdek pce aylık %0.10 (önceki %0.20) – yıllık %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 indirimine 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 bekleşi fiyatlamaya dinamiklerini şekillendirecektir.

Gündem her ne kadar ABD pce verisi olsa bile Yen tarafında devam eden değer kaybı \$ endeksi başta olmak üzere fx varlık fiyatlarını etkilemektedir. USDJPY için takip ettiğimiz 160 – 162 bölgesinin üst seviyeleri test edilmektedir. BoJ tarafında müdahale beklentisi etkin olurken, piyasanın BoJ'u test etmesi için alan açmaya devam etmektedir. 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 belirtilebilir. 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 etkin olabilir düşüncemiz etkinliğini sürdürmektedir.

EURUSD paritesi 1.07 altında kalıcılığını sürdürürken, bugün açıklanacak ABD pce verisi durumu şekillendirecektir. Fakat pce verisinin olası pozitif veya negatif etkisinin sınırlı kalmasını beklerken, ana gündemin Fransa erken seçim olacağı dikkate alınmalıdır. İlave olarak negatif katalistler arasında; AB politik belirsizlik, savaş teması, ekonomik durgunluk ve ECB tarafında devam eden şahin faiz indirimi mesajları sırlanabilir. Parite için her yukarı yönlü hareketin bir satış imkânı verebileceğini düşünüyoruz.

Ons altın güçlü \$ endeksine rağmen 2300 seviyesi üzerinde kalmaya devam etmektedir. Bugün açıklanacak ABD pce verisine bağlı minimum 20 puanlık yukarı veya aşağı hareket oluşması beklenebilir.

Bugün, İngiltere büyüme ve ABD çekirdek pce verileri izlenecektir.



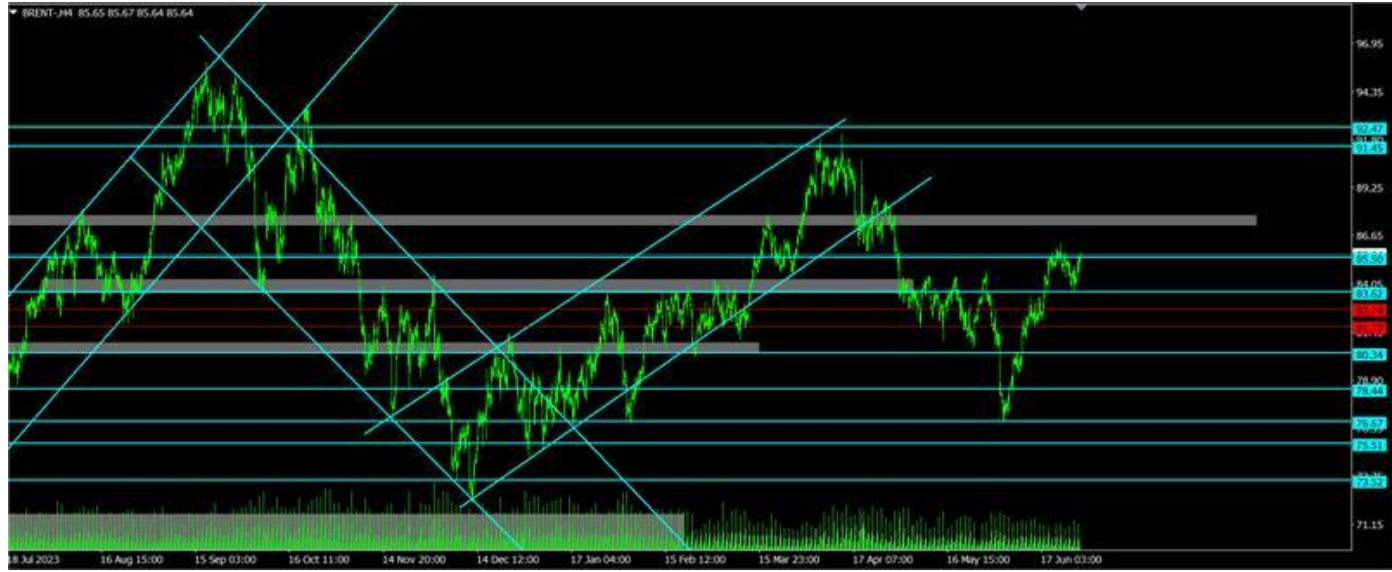
Altın

Altın, bir önceki seansta %1'in üzerinde toparlanmasının ardından, yatırımcıların günün ilerleyen saatlerinde açıklanacak olan ABD enflasyon verileri öncesinde temkinli davranarak Federal Rezerv'in politika görünümüne ilişkin ipuçları aramasıyla Cuma günü ons başına 2.320\$ seviyesine geriledi. Fed'in tercih ettiği enflasyon göstergesi olan yıllık PCE enflasyonunun %2,7'den %2,6'ya gerilemesi beklenirken, çekirdek PCE'nin %2,8'den %2,6'ya yavaşlaması öngörülüyor. Bu arada, dün açıklanan veriler ABD'de ekonomik ivmenin azaldığına işaret etti; toptan eşya stokları beklenenden düşük çıktı, nihai GSYH rakamı önemli ölçüde azaldı ve işsizlik başvuruları 2021 sonundan bu yana en yüksek seviyesine çıkarak işgücü piyasasının yumuşadığına işaret etti. Sonuçlar, piyasanın Fed'in faiz indirim döngüsüne Eylül ayında başlayacağı ve ardından yılın ilerleyen dönemlerinde ikinci bir faiz indirimine gideceği yönündeki genel beklentisiyle uyumlu. Ay içinde külçe altın beş aydan bu yana ilk kez düşmeye hazırlanırken, üç aylık bir artışa hazırlanıyor. Teknik açıdan yukarıda 2340, 2362 ve 2400 dolar dirençleri takip edilebilir. Aşağıda ise 2300, 2280 ve 2250 dolar destekleri takip edilebilir.



Brent Petrol

Cuma günü varil başına 85,5 doların üzerine çıkan Brent tipi ham petrol fiyatları, Orta Doğu'da tırmanan çatışmaların talep tarafındaki belirsizlikleri gölgede bırakmasıyla üst üste üçüncü haftayı da yükselişle geçirmeye hazırlanıyor. Brent fiyatları Haziran ayında yaklaşık %6, 2024 yılının ilk yarısında ise %10'un üzerinde artış gösterecek. Bu arada, son rakamlar ABD ham petrol ve benzin stoklarının arttığına işaret ederek dünyanın en büyük petrol tüketicisinde taleple ilgili endişeleri artırdı. Yatırımcılar ayrıca, Federal Rezerv'in beklenen faiz indirimleri için görünümü yönlendirebilecek ABD PCE enflasyon verilerine hazırlandı. 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

28 Haziran 2024, Cuma						
Tüm Gün	Bayrak	Tatil	Yeni Zelanda - Yılbaşı			
02:30	JPY	☆☆☆	Tokyo Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Haz)	2,1%	2,0%	1,9%
02:50	JPY	☆☆☆	Sanayi Üretimi (Aylık) (May) ¹	2,8%	2,0%	-0,9%
04:00	USD	☆☆☆	ABD Başkanı Biden'in Konuşması ²			
09:00	GBP	☆☆☆	İşletme Yatırımı (çeyreklik) (1. Çeyrek)		0,0%	1,4%
09:00	GBP	☆☆☆	Cari Hesap (1. Çeyrek)		-17,7B	-21,2B
09:00	GBP	☆☆☆	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (Yıllık) (1. Çeyrek)		0,2%	-0,2%
09:00	GBP	☆☆☆	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (çeyreklik) (1. Çeyrek)		0,8%	-0,3%
09:00	EUR	☆☆☆	Almanya Perakende Satışları (Aylık) (May)			-1,2%
09:45	EUR	☆☆☆	Fransa Tüketici Giderleri (Aylık) (May)		0,2%	-0,8%
09:45	EUR	☆☆☆	Fransa Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) (Haz) ¹		0,1%	0,0%
09:45	EUR	☆☆☆	Fransa Harmonize Tüketici Fiyatları Endeksi (HICP) (Aylık) ¹		0,1%	0,1%
10:00	CHF	☆☆☆	KOF Ekonomik Göstergesi (Haz)		101,0	100,3
10:00	EUR	☆☆☆	İspanya Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Haz) ¹		3,4%	3,8%
10:00	EUR	☆☆☆	İspanya Harmonize Tüketici Fiyatları Endeksi (HICP) (Yıllık) (Haz) ¹		3,4%	3,8%
10:55	EUR	☆☆☆	Almanya İşsizlik Oranı Değişimi (Haz)		14K	26K
10:55	EUR	☆☆☆	Almanya İşsizlik Oranı (Haz)		5,9%	5,9%
13:00	EUR	☆☆☆	Avrupa Liderler Zirvesi ²			
13:00	EUR	☆☆☆	Eurogroup toplantısı			
15:30	USD	☆☆☆	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Fiyat Endeksi (Yıllık) (May)		2,8%	2,8%
15:30	USD	☆☆☆	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Fiyat Listesi (Aylık) (May)		0,1%	0,2%
15:30	USD	☆☆☆	Kişisel Tüketim Harcamaları Fiyat Endeksi (Yıllık) (May)		2,6%	2,7%
15:30	USD	☆☆☆	Kişisel Tüketim harcamaları Fiyat Endeksi (Aylık) (May)		0,0%	0,3%

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 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 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.