

Öne Çıkan Gelişmeler

Haftanın son işlem gününde ABD'den gelen PCE verileri gündemin üst sırada yer aldı. PCE enflasyon Mayıs ayında beklentiler dahilinde gerilerken, çekirdek PCE'deki yıllık artış Mart 2021'den bu yana en düşük seviyede gerçekleşti. Verilerin ardından 106 seviyesinden 105,78 seviyesine inen dolar endeksi daha sonra 105,85 civarından dengelendi. Asya seansında Çin'den gelen Caixin İmalat PMI Endeksi Haziran ayında 51,7 seviyesinden 51,8 seviyesine yükselerek 51,5 olan piyasa beklentisinin üzerinde gelirken, bugün sabah saatlerinde Asya borsalarında karışık bir resmin ön plana çıktığı izleniyor. Fransa'da dün düzenlenen parlamento seçimlerinin ilk turunun ardından resmi olmayan ilk tahminlere göre Le Pen'in Ulusal Hareketinin %33-34,2 (240-310 sandalye), sol partilerin ittifakının %28,5-29,6 (76-200 sandalye), Macron'u destekleyen merkez partilerin %21,5-22,4 (60-138 sandalye) oy aldığı tahmin ediliyor. 7 Temmuz'da yapılacak ikinci tur seçiminde Ulusal Hareket lideri Jordan Bardella'nın hükümeti kurmak için yeterli çoğunluğu sağlayıp sağlamayacağı izlenecek. Bu hafta yurt dışı piyasalarda Haziran ayı nihai PMI verileri, Euro Bölgesi TÜFE verileri, ABD Haziran ayı tarım dışı istihdam & ücret artışları verileri ile merkez bankası yetkililerinin açıklamaları yakından takip edilecek. Bağımsızlık Günü nedeniyle ABD'de piyasalar çarşamba günü erken kapanış yapacak, perşembe günü ise kapalı olacak. **1 – 5 Temmuz dönemine ilişkin ekonomik veri takvimimizi [linkte](#) bulabilirsiniz.**

Küresel Borsalar:

- ABD borsaları haftanın son işlem gününü düşüşle tamamladı. Kapanışta Dow Jones endeksi, %0,12 azalarak 39.118,86 puana indi. S&P 500 endeksi %0,41 azalışla 5.460,48 puana, Nasdaq endeksi %0,71 kayıpla 17.732,60 puana geriledi. İki endeks de gün içinde tüm zamanların en yüksek seviyelerini görmesine rağmen, günü düşüşle tamamladı.
- Avrupa borsaları cuma günü Almanya hariç düşüşle kapandı. Kapanışta gösterge endeksi Stoxx Europe 600 %0,23 değer kaybederek 511,42 puana indi. İngiltere'de FTSE 100 endeksi %0,19 azalışla 8.164,12 puana, Fransa'da CAC 40 endeksi %0,68 değer kaybıyla 7.479,4 puana ve İtalya'da FTSE MIB 30 endeksi %0,1 azalarak 33.154,05 puana düştü. Almanya'da DAX 40 endeksi ise %0,14 artarak 18.235,45 puana çıktı.
- Bu sabah saatlerinde Asya borsaları karışık bir seyir izlerken, ABD endeks vadelilerinin alıcılı işlem gördüğünü takip ediyoruz. Avrupa borsalarında da Fransa ve İtalya hariç sınırlı kazançlar söz konusu.

Tahvil Piyasaları:

- Haftanın son işlem gününde ABD tahvil faizlerinde yükseliş eğilimi ön plandaydı. ABD 10 yıllık tahvil faizi cuma günü %2,5'in üzerinde yükseliş göstererek %4,3961 seviyesine çıkarken; 5 yıllık tahvil faizi %4,3765, 2 yıllık tahvil faizi ise %4,7535 seviyesine tırmandı.
- Fransa'da ilk tur parlamento seçimleri öncesinde cuma günü Avrupa tahvil faizlerinde de yükseliş hareketi izlendi. Fransa'da Almanya 10 yıllık tahvil faizi cuma günü %2'nin üzerinde yükselişle %2,5 seviyesine ulaşırken, İtalya 10 yıllıklar ise %4,0720 seviyesine yükseldi.

Para Piyasaları:

- Dolar endeksi cuma günü 105,87 seviyesinden yataya yakın bir kapanış gerçekleştirirken, EURUSD paritesi ise Fransa'daki ilk tur parlamento seçimleri öncesinde haftayı 1,0713 seviyesinden tamamladı. Yeni haftaya yükselişle başlayan parite bu sabah saatlerinde 1,0750 üzerinde işlem görüyor.
- Cuma gününü 160,88 seviyesinden kapatan USDJPY paritesinde eğilimi haftanın ilk işlem saatlerinde yükseliş eğiliminin korunduğu izleniyor. Parite bugün Asya seansında yeniden 161 seviyesi üzerine tırmandı.

Emtia Piyasaları:

- Haftanın son işlem gününde ons altın %0,4'lük bir düşüşle 2.326,75 puandan günü tamamlarken, gümüş ise %0,6 yükseliş kaydederek 29,14\$ seviyesinden kapandı. Altın / gümüş rasyosu ise 80,35 seviyesinden 79,84 seviyesine geriledi.
- Petrol fiyatları cuma günü görece yatay bir seyir izledi. Brent petrol varil başına 86,41\$ seviyesinden yatay bir kapanış gerçekleştirirken, ham petrol ise %0,2 gerileyerek varil başına 81,54\$ seviyesine indi.

Günlük Ekonomi Takvimi

Ülke	Veri	Saat	Beklenti	Önceki
	Almanya Haziran Ayı Nihai İmalat PMI Endeksi	10:55	43,4	43,4
	Euro Bölgesi Haziran Ayı Nihai İmalat PMI Endeksi	11:00	45,6	45,6
	İngiltere Haziran Ayı Nihai İmalat PMI Endeksi	11:30	-	51,4
	Almanya Haziran Ayı Öncü Aylık TÜFE	15:00	%0,2	%0,1
	Almanya Haziran Ayı Öncü Yıllık TÜFE	15:00	%2,3	%2,4
	ABD Haziran Ayı Nihai İmalat PMI Endeksi	16:45	51,7	51,7
	ABD Haziran Ayı ISM İmalat Endeksi	17:00	49,2	48,7
	Avrupa Merkez Bankası Başkanı Lagarde'ın Konuşması	22:00		

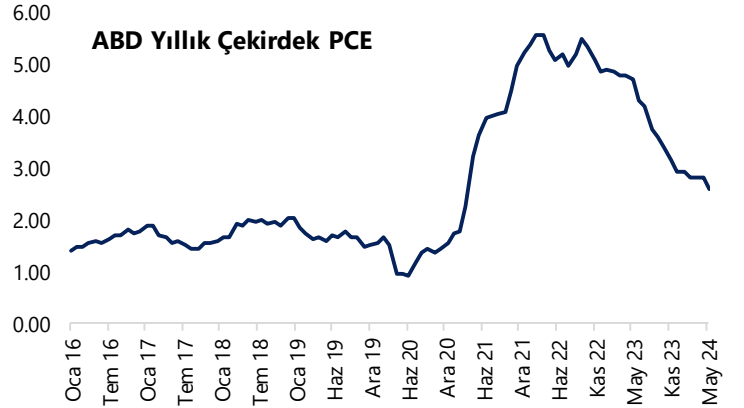
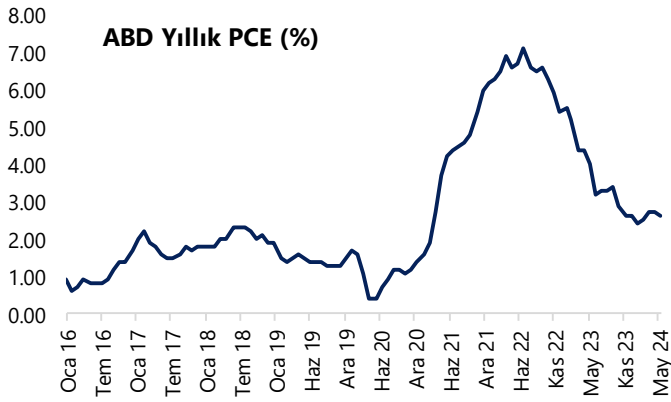
Kaynak: Bloomberg

Makroekonomik Gelişmeler

ABD'de yıllık çekirdek PCE arışı Mart 2021'den bu yana en düşük seviyesinde

Haftanın son işlem gününde ABD'den gelen PCE verileri gündemin üst sırada yer aldı. PCE enflasyon Mayıs ayında beklentiler dahilinde gerilerken, çekirdek PCE'deki yıllık artış Mart 2021'den bu yana en düşük seviyede gerçekleşti. Verilerin detayına bakacak olursak ABD'de aylık PCE artışı Mayıs ayında medyan tahminlere paralel olarak %0,3'ten %0'a gerilerken, yıllık PCE ise %2,7'den %2,6'ya indi. Çekirdek PCE'deki aylık artış Mayıs ayında %0,3'ten %0,1'e gerileyerek piyasa beklentisine paralel gelirken, çekirdek PCE'deki yıllık artış ise yine beklentiler dahilinde %2,8'ten %2,6'ya geriledi. Böylelikle çekirdek PCE'deki yıllık artış Mart 2021'den bu yana en düşük seviyede gerçekleşti.

Cleveland Fed'in enflasyon tahmin modeline göre yıllık PCE artışının Haziran ayında %2,5 seviyesine inmesi, çekirdek PCE'nin ise %2,6'da sabit kalması bekleniyor. PCE enflasyondaki görünümün Fed'in hedefleri ile uyumlu bir patikada ilerlemeye devam ediyor olması ile birlikte bu yıl Fed'den faiz indirimi beklemeye devam ediyoruz. Yaz aylarında PCE enflasyondaki sürmesi durumunda Eylül ayında faiz indirimlerine başlanması ihtimalinin artabileceği, dolayısı ile bu yıl için 2 faiz indirimi ihtimalinin halen masada olduğu görüşündeyiz. Opsiyon fiyatlamalarından türetilen olasılıklara baktığımızda piyasalarda Fed'in 18 Eylül toplantısında faiz indirmesi ihtimalinin %60 düzeyinde, 18 Aralık toplantısında faiz indirmesi ihtimalinin ise %77 düzeyinde fiyatlandığını görmekteyiz.



Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım

Teknik Analiz

USD/TRY

Haftanın son işlem gününde GoÜ para birimlerinin büyük çoğunluğu dolar karşısında değer kazanırken, Türk lirası %0,27'lik yükselişle üst sıralarda yer aldı. Bununla birlikte hafta içerisinde 33 seviyesi üzerini test eden USDTRY cuma gününü 32,7609 seviyesinden düşüşle tamamladı. Türkiye 5 yıllık CDS primi ise 279,41 baz puanından 281,49 baz puana yükseldi. Teknik göstergelerin ürettikleri sinyaller doğrultusunda kurda kısa vadeye ilişkin 32,50 – 33,20 bandını ön plana çıkarıyoruz. Yıl sonuna ilişkin beklentilerimiz ise TL'de reel bir değer kazanımına işaret ediyor.



EUR/USD

Haftayı 1,0713 seviyesinden tamamlayan EURUSD paritesi, bu sabah saatlerinde 1,0750 üzerinde primli işlem görüyor. Yukarı yönlü momentumun sürmesi durumunda önemli bir direnç bölgesi teşkil eden hareketli ortalama yığını takip edeceğiz. Yükselişin istikrar kazanması için bugün itibarıyla 1,0778'den geçen 50 GHO, 1,0791'den geçen 200 GHO ve 1,0795'ten geçen 100 GHO'nun yukarı yönlü kırılması önem arz ediyor. Aşağıda ise 1,0726, 1,07 ve 1,0675 destekleri bulunuyor. Teknik görünüm paritedeki yükselişlerin sınırlı kalmaya devam edebileceğine işaret ediyor.



XAU/USD

Ons altının bu sabah saatlerinde kısa vadeli düşüş kanalının üst sınırında hareket ettiğini görmekteyiz. Kanal sınırının bugün itibarıyla denk geldiği 2.330\$ seviyesini bu hafta içerisinde yakından izleyeceğiz, kanalın kırılması aşılması yükseliş hareketinin hız kazanmasını sağlayabilir. 2.330\$ seviyesinin aşılması durumunda 2.337,50\$'den geçen 50 GHO ilk direnç konumunda. Bu seviye üzerinde 2.343,18\$ ve 2.352,31\$ dirençleri yer alıyor. Kanalin içerisindeki hareketin korunması durumunda 2.320\$, 2.305\$ ve 2.285\$ destekleri takip edilecek.



XAG/USD

Gümüş haftanın son işlem günün %0,6 yükselişle 29,14\$ seviyesinden tamamlarken, altın / gümüş rasyosu ise 80,35 seviyesinden 79,84 seviyesine geriledi. Geçtiğimiz haftaki kanal kırılmasının ardından gümüşte aşağı yönlü potansiyelin sürdüğünü belirtmekte fayda görüyoruz. Teknik göstergeler, bugün itibarıyla 29,24\$ seviyesinden geçen 50 GHO altında kaldığı müddetçe kısa vadede yükselişlerin sınırlı kalabileceğine işaret ediyor. Düşüşün sürmesi durumunda 28,95\$, 28,55\$ ve 28,30\$ destekleri takip edilecek.



Yatırım Merkezlerimiz

Genel Müdürlük

Nispetiye Cad. B-3 Blok Kat: 9 Akmerkez Etiler - İSTANBUL
0 212 355 46 46

Adana	Cemal Paşa Mah. Gazipaşa Bul. Cemal Uğurlu Apt. Kat: 1 D: 4	(0 322) 457 77 55
Akatlar İrtibat Bürosu	Akat Mahallesi Meydan Caddesi B Blok No: 16 D: 8 (Eski No D: 10) Beşiktaş	(0 212) 355 46 46
Ankara	Remzi Oğuz Arık Mah. Tunalı Hilmi Cad. Yaprak Apt. No: 94 Kat: 2 D: 9 Kavaklıdere Çankaya	(0 312) 435 18 36
Ankara - Çukurambar İrtibat Bürosu	Kızılırmak Mah.Ufuk Üniversitesi Cad. Next Level Loft Ofis No: 4/65 Kat: 24 Söğütözü Çankaya	(0 312) 909 87 70
Antalya	Şirinyalı Mah. İsmet Gökşen Cad. Özden Apt. No:82/6 Muratpaşa	(0 242) 248 45 20
Bakırköy	İstanbul Cad. Bakırköy İş Merkezi No: 6 Kat: 4 D: 14 Bakırköy	(0 212) 570 52 59
Bodrum İrtibat Bürosu	Konacık Mahallesi, Atatürk Bulvarı, Arbor-Abdullah Ünal Çabuk İş Merkezi No: 285/1-A6 Bodrum	(0 212) 355 46 46
Bursa	Konak Mah. Barış (120) Sokak , Ofis Artı Binası, Dış kapı No:3 Daire:33 Nilüfer-BURSA	(0 224) 225 64 10
Çankaya İrtibat Bürosu	Çankaya Mahallesi Cinnah Caddesi Cinnah Apartmanı No: 55 D: 7-8 Çankaya / ANKARA	(0 212) 355 46 46
Denizli	Urban İş Merkezi 2. Ticari Yol Daire 26 Kat: 6 Bayramyeri	(0 258) 265 87 85
Erenköy	Bağdat Cad. Çubukçu Apt. No: 333 Kat: 2 D: 4 Kadıköy	(0 216) 348 82 82
Gaziantep	İncilipinar Mah. Gazimuhtarpaşa Bul. Kepkepzade Park İş Merkezi B Blok No: 18 Kat: 1 D: 5	(0 342) 232 35 35
Girne	Ziya Rızki Cad. Şehit Necati Gürkaya Sok. Kat: 1 D: 1 Girne - KKTC	(0 392) 815 14 55-0533 889 15 51
İzmir	Kültür Mahallesi, Cumhuriyet Bulvarı No:137 Cumhuriyet Apt. K:5 D:12 Konak – İzmir	(0 232) 445 01 61
İzmir Karşıyaka Şube	Yalı Mahallesi Ahmet Kemal Baysak Bulvarı No:42 D:11	(0 232) 241 19 24
İzmir İrtibat Bürosu	Şehit Nevres Bulvarı Eczacıbaşı Apartmanı No: 7 Kat: 2 Daire: 5 Pasaport Alsancak - Konak	(0 232) 241 24 50
İzmit	Hürriyet Cad. Kaya İşhanı No: 39/5 İzmit	(0 262) 323 11 33
İzmit İrtibat Bürosu	Ömerağa Mah. Alemdar Cad. İ. Kolaylı Apt. No: 8 Kat: 2 İzmit	(0 262) 260 01 01
Karadeniz Ereğli	Bağlık Mahallesi Karanfil Sokak No:16/A Karadeniz Ereğli – Zonguldak	(0 372) 316 40 50
Kartal	Üsküdar Cad. Cevat Kayacan Apt. No: 26 Kat: 4 D: 8 Kartal	(0 216) 306 22 71-306 22 06
Kayseri	Hunat Mah. Nuh Mehmet Baldöktü Sok. Gürcüoğlu Plaza No: 5 K: 3 D: 11 Melikgazi	(0 352) 221 08 68-222 82 51
Marmaris İrtibat Bürosu	Kemeraltı Mah. Orgeneral Mustafa Muğlalı Cad. Güven Apt. No: 22 D: 2 Marmaris	(0 252) 321 08 00
Merkez Şube	Akat Mahallesi Meydan Caddesi B Blok No: 16 D: 7 (Eski No D: 9) Beşiktaş	(0 212) 355 46 46
Mersin	İnönü Mah. 1401 Sok. No:32 Pozcu Evo Kat:2 No:10-11 Yenişehir Mersin	(0 324) 238 11 89
Trabzon İrtibat Bürosu	Kemerkaya Mahallesi Halkevi Cad. Mandıralı İş Merkezi No: 4 Daire: 4 Ortahisar	(0 462) 432 24 50

Uyarı Notu

Bu raporda yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmakta olup finansal bilgi ve genel yatırım tavsiyesi kapsamında hazırlanmıştır ve hiçbir şekilde yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. 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.

Yatırım Danışmanlığı hizmeti talep edilmesi halinde; yatırımcının Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi imzalamış olması, Yerindelik Testi'ni tamamlamış ve risk grubunun belirlemiş olması zorunludur.

Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Dolayısıyla, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübenize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu rapor herhangi bir sürede belirli bir getirinin sağlanacağına dair bir taahhüt içermemekte olup, zaman içerisinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle yorum ve tavsiyelerde değişiklikler söz konusu olabilir. Bu raporda bahsedilen yatırım araçlarının fiyatları ve değerleri yatırımcıların menfaatlerine aykırı olarak hareket edebilir ve netice itibarıyla yatırımcılar anaparalarını kaybetme riski ile karşı karşıya kalabilirler. Bu raporda yer alan geçmiş performans verileri gelecekte elde edilecek sonuçların bir garantisi olarak kabul edilemez.

Bu raporda yer alan tüm bilgiler ve görüşler yatırımcıları bilgilendirmek amacıyla, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güncel ve güvenilir kaynaklardan temin edilmiş olmakla beraber, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. söz konusu bilgilerin doğru ve tam olduğunu taahhüt etmemektedir. Raporlardaki yorumlardan, bilgilerin tam veya doğru olmaması ve/veya güncellenme nedeniyle doğabilecek maddi ve manevi zararlardan Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu tutulamaz.

Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz. Aksi halde, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. uğramış olduğu bütün zarar ve ziyanı talep etme hakkını saklı tutar.