

## Öne Çıkan Gelişmeler

Dün gelişmekte olan ülke para birimlerinde Meksika pezosu öncülüğündeki sert değer kaybı ön plandaydı. Meksika'da iktidardaki sol parti Morena'nın adayının büyük bir farkla başkanlığı kazanmasının ardından peso sert bir şekilde değer kaybederken, Hindistan'da Başbakan Modi'nin partisinin seçimlerde çoğunluğu sağlamayacağına dair gelen sinyaller ve Güney Afrika'da iktidar partisinin parlamentoda çoğunluğu kaybetmesinin de GoÜ para birimlerindeki baskıyı artıran unsurlar arasında yer aldı. Bunların yanı sıra Japonya Merkez Bankası'nın tahvil alımlarını haziran ayı toplantısında azaltmayı planladığına ilişkin gelen haber akışı da risk iştahını negatif etkiledi. ABD cephesinde Fed'in faiz indirimlerinin zamanlamasına ilişkin fiyatlamalar değişkenlik göstermeye devam ederken, dün tahminlerin altında açıklanan JOLTS verisi sonrasında 10 yıllık ABD tahvil faizi %4,32 seviyesine doğru gerileyerek son iki ayın en düşük seviyelerini test etti. Bugün Asya seansında Çin'den gelen Caixin Hizmet PMI Endeksi verisi mayıs ayında 52,5'ten 54'e çıkarak 52,5 olan beklentiyi aşarken, Japonya'dan gelen mayıs nihai PMI verilerinin de yukarı yönlü revize edildiği izlendi. Asya'da gelen olumlu verilerin ardından bu sabah saatlerinde Asya piyasalarında karışık bir seyir izleniyor. Bugün ABD ve Avrupa'dan gelecek olan mayıs ayı PMI verilerinin revizyonlarının yanı sıra, ABD'de ADP özel sektör istihdam ve ISM hizmet endeksi verileri de yakından takip edilecek.

### Küresel Borsalar:

- ABD borsaları günü yükselişle tamamladı. Kapanışta Dow Jones endeksi 150 puana yakın değer kazandı ve %0,36 artarak 38.711,29 puana ulaştı. S&P 500 endeksi %0,15 artışla 5.291,34 puana ve Nasdaq endeksi %0,17 kazançla 16.857,05 puana çıktı.
- Avrupa borsaları dün satıcı bir seyir izledi. İngiltere'de FTSE 100 endeksi %0,37'lik düşüşle 8.232,04 seviyesinden, Fransa'da CAC 40 endeksi %0,75 oranında kayıpla 7.937,90 seviyesinden, Almanya'da DAX endeksi %1,1'lik düşüşle 18.405,64 seviyesinden ve İtalya'da FTSE MIB 30 endeksi %1,1 gerileme ile 34.276,02 puandan kapandı.
- Çin ve Japonya'dan gelen olumlu PMI verilerinin ardından bu sabah saatlerinde Asya borsaları satıcı seyreliyor. Japonya'da Nikkei endeksi %1'in üzerinde değer kaybı yaşarken, Hong Kong Hang Seng endeksi %0,4 primle işlem görüyor. Çin CSI 300 endeksi ise yatay negatif seyreliyor.

### Tahvil Piyasaları:

- ABD tahvil faizlerindeki gerileme devam ederken, ABD 10 yıllık tahvil faizi dün %4,3259 seviyesine indi. 5 yıllık tahvilin getirisi %4,3450, 2 yıllık tahvilin getirisi ise %4,7704 seviyesine geriledi.
- Avrupa tahvil faizlerinde de düşüşün derinleştiği takip edildi. Almanya 10 yıllık tahvil faizi %2,43 seviyesine inerken, İtalya 10 yıllık tahvil getirisi ise %3,8690'a geriledi.













### Para Piyasaları:

- Dolar endeksi dün 104,11 seviyesinden sınırlı bir yükselişle günü tamamlarken, EURUSD paritesi ise %0,2'lik düşüşle 1,0879 seviyesinden kapandı.
- Japonya Merkez Bankası'nın tahvil alımlarını haziran ayı toplantısında azaltmayı planladığına ilişkin gelen haber akışı dün yende sert bir değerlenmeyi beraberinde getirirken, USDJPY paritesi ise 154,55 seviyesine kadar inmesinin ardından günü 154,88 seviyesinden kapandı.

### Emtia Piyasaları:

- Altının ons fiyatı dün %1 gerileyerek 2.327\$ seviyesine inerken, gümüş ise %4 oranında sert bir değer kaybı yaşayarak 29,50\$ seviyesine indi. Altın / gümüş rasyosu ise %3'ün üzerinde yükseliş kaydederek 78,89 seviyesine tırmandı.
- OPEC+ kararı sonrasında petrol fiyatlarında oluşan satış baskısı haftanın ikinci işlem gününde de devam etti. Brent petrol günü %1,1'lik düşüşle varil başına 77,52\$ seviyesinden, ham petrol ise %1,3'lük kayıpla varil başına 73,25\$ seviyesinden kapattı.

## Günlük Ekonomi Takvimi

| Ülke  | Veri   | Saat  | Beklenti | Önceki |
|---|--|-------|----------|--------|
|    | Almanya Mayıs Ayı Nihai Hizmet PMI Endeksi       | 10:55 | 53,9     | 53,9   |
|    | Almanya Mayıs Ayı Nihai Bileşik PMI Endeksi      | 10:55 | 52,2     | 52,2   |
|    | Euro Bölgesi Mayıs Ayı Nihai Hizmet PMI Endeksi  | 11:00 | 53,3     | 53,3   |
|    | Euro Bölgesi Mayıs Ayı Nihai Bileşik PMI Endeksi | 11:00 | 52,3     | 52,3   |
|    | İngiltere Mayıs Ayı Nihai Hizmet PMI Endeksi     | 11:30 | 52,9     | 52,9   |
|    | İngiltere Mayıs Ayı Nihai Bileşik PMI Endeksi    | 11:30 | 52,8     | 52,8   |
|   | Euro Bölgesi Nisan Ayı Aylık ÜFE                 | 12:00 | -%0,6    | -%0,4  |
|  | Euro Bölgesi Nisan Ayı Yıllık ÜFE                | 12:00 | -%5,3    | -%7,8  |
|  | ABD Mayıs Ayı ADP Özel Sektör İstihdam Değişimi  | 15:15 | 175K     | 192K   |
|  | ABD Mayıs Ayı Nihai Hizmet PMI Endeksi           | 16:45 | 54,8     | 54,8   |
|  | ABD Mayıs Ayı Nihai Bileşik PMI Endeksi          | 16:45 | 54,2     | 54,4   |
|  | ABD Mayıs Ayı ISM Hizmet Endeksi                 | 17:00 | 51       | 49,4   |

Kaynak: Bloomberg

## Makroekonomik Gelişmeler

### ABD’de istihdam verilerinin piyasa üzerindeki etkisi artıyor

**ABD’de istihdam verileri son dönemde önem kazanmış durumda, zira enflasyonda beklenen patikaya girilmesi için özellikle istihdam kanadında gözle görülür bir soğumanın yaşanması gerekiyor.** Dün ABD’den gelen ve açık iş olanaklarını gösteren JOLTS verisi nisan ayında 8,37 milyon olan beklentinin altında gelerek 8,06 milyon olarak gerçekleşti ve son üç yılın en düşük seviyesine indi. Mart ayı verisi ise 8,49 milyondan 8,35 milyona revize edildi. JOLTS verisinin ardından ABD tahvil faizlerindeki gerileme devam ederken, dolar endeksi ise 104,10 – 104,30 bandında dalgalandı. Swap piyasaları verinin ardından aralık ayına ilişkin beklentilerini öne çekti ve kasım ayında bir faiz indirimini %100 olasılıkla fiyatlamaya başladı.

**JOLTS verileri sonrasında bugün TSİ 15:15’te açıklanacak olan ADP özel sektör istihdam değişimi yakından izlenecek.** Bu noktada, ADP verisi ile cuma günü açıklanacak olan tarım dışı istihdam verisi arasında her zaman güçlü bir korelasyon bulunmadığını hatırlatmakta fayda görüyoruz. ADP Araştırma Enstitüsü’nün yaklaşık 400,000 çalışanın bordro verilerine dayandırılarak hesaplanan ve Moody’s Analytics tarafından işlenen ADP istihdam verisi, özel sektör istihdam verisi olarak tarım dışı verisinden iki gün önce açıklanıyor. Yarın açıklanacak olan tarım dışı istihdam verisi ise ABD’nin resmi İşçi İstatistikleri Bürosu (Bureau of Labor Statistics) tarafından açıklanan kamu datasıdır ve ADP verisine göre çok daha yüksek bir örneklem ile hazırlanır. Dolayısı ile bu iki verinin farklı sonuçları işaret ettiği görülebilir.

## Teknik Analiz

### USD/TRY

Dün GoÜ para birimlerinde sert değer kayıpları izlenirken, TL ise dolar karşısında %1,2 düşüşle en zayıf performans gösteren ikinci GoÜ para birimi konumunda yer aldı. USDTRY ise günü 32,5837 seviyesinden yükselişle tamamladı. Son dönemde artan döviz likiditesi ile birlikte TCMB tarafında ciddi bir rezerv biriktirme süreci yaşandı. Ancak döviz likiditesindeki artışın bu hızda devam etmeyebileceği senaryosu altında TL'de yakın vadede nominal değer kayıplarının söz konusu olabileceği görüşündeyiz. Kısa vadeli görünümde 32 – 33 bandını ön plana çıkarıyoruz.



### EUR/USD

Dolar endeksi dün 104,11 seviyesinden sınırlı bir yükselişle kapanırken, EURUSD ise %0,2'lik düşüşle 1,0879'a indi. Teknik göstergeler, yarın gerçekleşecek olan Avrupa Merkez Bankası (ECB) toplantısı öncesinde 1,0850 – 1,10 seviyeleri arasında bir hareketin ön planda olabileceğinin sinyalini veriyor. ECB'nin yarın faiz indirimlerine başlamasını ve bu yıl en az iki faiz indirimine gitmesini bekliyoruz. Yarınki faiz indiriminin hali hazırda fiyatlanmış olması dolayısı ile paritedeki kısa vadeli yön açısından ECB'nin faiz indirimlerine ne hızda devam edeceği belirleyici olacak.



### XAU/USD

Haftanın ikinci işlem gününde değerli metallerde satıcı bir seyriz izlenirken, ons altın %1 düşüşle 2.327\$ seviyesine geriledi. Dünkü düşüş ile birlikte 50 günlük ortalamasını test eden ons altın bu sabah saatlerinde bu ortalama üzerinde bir tutunma çabası izleniyor. Dolayısı ile kısa vadede bugün itibariyle 2.335\$ seviyesinden geçen 50 günlük ortalamayı izlemeye devam edeceğiz. 50 günlük ortalama altında 2.305\$, 2.285\$ ve 2.261\$ destekleri yer alıyor. Yukarıda ise 2.360\$, 2.378\$ ve 2.400\$ seviyeleri direnç konumunda.



### XAG/USD

Gümüş haftanın ikinci işlem gününde gümüş %4 oranında sert bir değer kaybı yaşayarak 29,50\$ seviyesine inerken, altın / gümüş rasyosu ise %3'ün üzerinde yükseliş kaydederek 78,89 seviyesine tırmandı. Geçtiğimiz haftaki trend kırılmasının ardından ön plana çıkan satış baskısı devam ederken, teknik görünüm gümüşteki görece zayıf seyrin devamını işaret diyor. Geri çekilmenin sürmesi durumunda 29,40\$, 29,20\$ ve 28,95\$ destekleri yakından takip edilecek. Yukarı yönlü hareketlerde ise 29,75\$, 30\$ ve 30,50\$ dirençleri izlenecek.



## Yatırım Merkezlerimiz

## Genel Müdürlük

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

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