

Öne Çıkan Gelişmeler

Haftanın ilk işlem günü veri akışı açısından sakin geçerken, Avrupa'daki siyasi gelişmelerin etkileri gün boyunca EURUSD paritesi ve Avrupa tahvilleri üzerinde baskı yarattı. Hatırlanacağı üzere ECB'nin geçtiğimiz haftaki faiz indiriminin ardından indirim sürecinin otopilotta devam etmeyeceği beklentileri euronun dolar karşısında değer kazanmasını sağlamış, ancak ABD'den gelen güçlü tarım dışı istihdam ve ücret artışları verileri ile Avrupa'da karışan siyasi atmosfer kazançların uzun soluklu olmasının önüne geçmişti. Euro Bölgesi'nde dün açıklanan Sentix Yatırımcı Güven Endeksi -3,6'dan 0,3'e yükselerek Şubat 2022'den bu yana en yüksek düzeyine ulaşırken, verinin piyasa etkisinin sınırlı kaldığı takip edildi. Yarın sona erecek olan Fed toplantısı öncesinde yurt dışında sakin veri akışı etkili olmaya devam ediyor. Bugün yurt dışı piyasalarda açıklanacak önemli bir veri bulunmazken, Avrupa Merkez Bankası yetkililerinin konuşmaları gündemde olacak.

Küresel Borsalar:

- ABD borsaları haftanın ilk işlem gününü yükselişle tamamlarken, S&P 500 ve Nasdaq endeksleri kapanışta rekor tazeledi. Dow Jones endeksi %0,18 yükselişle 38.868,04 puandan, S&P 500 endeksi %0,26 artışla 5.360,79 puandan ve Nasdaq endeksi %0,35 kazançla 17.192,53 puandan günü tamamladı.
- Avrupa Parlamentosu seçimlerinde sağa kayış ve Fransa'da parlamentonun feshedilmesinin ardından Avrupa borsaları haftanın ilk işlem gününü düşüşle tamamladı. Stoxx Europe 600 %0,27 düşüşle günü 522,16 puandan kapattı. Fransa'da CAC 40 endeksi %1,35 değer kaybıyla 7.893,61 puana, İtalya'da FTSE MIB 30 endeksi ise %0,34 azalarak 34.542,01 puana indi. Almanya'da DAX 40 endeksi %0,34 gerileyerek 18.494,89 ve İngiltere'de FTSE 100 endeksi %0,20 azalışla 8.228,48 puandan kapandı.
- Bu sabah saatlerinde Asya borsalarında karışık bir seyir izleniyor. Japonya'da Nikkei endeksi %0,4 artıda seyrederken; dün kapalı olan Çin ve Hong Kong piyasaları bugünkü açılışta satıcılı seyrediyor. Hong Kong Hang Seng endeksi %1,7, Çin CSI 300 endeksi ise %1,2 kayıpla işlem görüyor.

Tahvil Piyasaları:

- ABD'de uzun vadeli tahvil faizleri yükselirken, 2 yıllık tahvil faizinde sınırlı bir gerileme izlendi. ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,4670 seviyesinden kapanarak %0,8'e yakın yükseliş kaydederken, 2 yıllık tahvil faizi %4,8804 seviyesine sınırlı bir gerileme gösterdi. 5 yıllık tahvil faizi ise %4,4820 seviyesine çıktı.
- Avrupa'da karışan siyasi atmosfer ile birlikte Avrupa tahvil faizleri haftanın ilk işlem gününde yükseliş kaydetti. İtalya 10 yıllık tahvil faizi %4,0730, Almanya 10 yıllık tahvil faizi ise %2,67 seviyesine tırmandı.

Para Piyasaları:

- Haftanın ilk işlem gününde %0,25 yükseliş kaydeden dolar endeksi günü 105,15 seviyesinden tamamladı.
- Avrupa siyasetine ilişkin gelişmeler ve Fed'e ilişkin faiz indirim beklentilerinin ötelenmesi haftanın ilk işlem gününde EURUSD üzerinde baskı yaratmaya devam etti. 1,08 seviyesi altında işlem gören parite, günü %0,33'lük kayıpla 1,0765 seviyesinden tamamladı.
- Kademeli yükseliş eğilimini sürdüren USDJPY paritesi ise %0,2'lik yükselişle 157,04 puandan günü tamamladı.

Emtia Piyasaları:

- Beklentimize paralel olarak 50 GHO üzerinde tutunan ve gün içi alım fırsatı sunan gümüş, cuma günkü sert düşüşün ardından haftanın ilk işlem gününü %2'nin üzerinde yükselişle 29,75\$ seviyesinden tamamladı. Ons altın ise %0,75 kazançla 2.310,88\$ seviyesinden kapandı. Altın / gümüş rasyosu ise 78,70 seviyesinden 77,70 seviyesine indi.
- Haftanın ilk işlem gününde petrol fiyatlarında yükseliş eğilimi hakimdi. Brent petrol %2,5 yükseliş kaydederek varil başına 81,63\$, ham petrol ise %2,9 kazançla varil başına 77,74\$ seviyesine tırmandı. Bugün ABD'de açıklanacak olan Kısa Vadeli Enerji Görünümü raporu ve yarın Uluslararası Enerji Ajansı'ndan gelecek olan aylık petrol piyasası raporu petrol fiyatları açısından önemli olacak.

Günlük Ekonomi Takvimi

Ülke	Veri	Saat	Beklenti	Önceki
	Avrupa Merkez Bankası YK Üyesi Simkus'ın Konuşması	10:00		
	Avrupa Merkez Bankası YK Üyesi Villeroy'un Konuşması	10:10		
	Avrupa Merkez Bankası YK Üyesi Rehn'in Konuşması	11:00		
	Avrupa Merkez Bankası YK Üyeleri Holzmann ve Villeroy'un Konuşmaları	14:00		
	Avrupa Merkez Bankası Başekonomisti Lane'in Konuşması	14:05		
	Avrupa Merkez Bankası YK Üyesi Elderson'ın Konuşması	19:45		

Kaynak: Bloomberg

Makroekonomik Gelişmeler

ABD'de kısa vadeli enflasyon beklentisi %3,3'ten %3,2'ye geriledi

New York Fed tarafından gerçekleştirilen Tüketici Beklentileri Anketi'nin mayıs ayı sonuçlarına göre ABD'de kısa vadeli enflasyon beklentisi gerilerken, uzun vadeli enflasyon beklentisinde ise yükseliş görüldü. Anket sonuçlarına göre hanehalkının gelecek 12 ayı kapsayan kısa vadeli enflasyon beklentisi mayıs ayında %3,3'ten %3,2'ye indi. 3 yıllık enflasyon beklentisi %2,8 seviyesinde sabit kalırken, 5 yıllık enflasyon beklentisinin ise %2,8 seviyesinden %3 seviyesine yükseldiği dikkat çekti. Hanehalkı harcamalarındaki artışa ilişkin beklenti mayıs ayında %5,2'den %5'e gerilerken, hanehalkı gelirindeki artışa ilişkin beklenti ise %3'ten %3,1'e yükseldi.

ABD'de mayıs ayına ilişkin TÜFE verileri yarın TSİ 15:30'da açıklanacak. ABD'de yıllık TÜFE artışının mayıs ayında %3,4 seviyesinde sabit kalması beklenirken, yıllık Çekirdek TÜFE'nin ise %3,6 seviyesinden %3,5 seviyesine gerilemesi bekleniyor. Yarın ABD'den gelecek olan TÜFE verilerini takiben akşam saatlerinde açıklanacak olan FOMC toplantı kararı piyasalar tarafından yakından takip edilecek. PCE enflasyondaki gidişatın Fed'in beklentileri ile uyumlu bir patikada olması dolayısı ile bu yıl içerisinde Fed'den faiz indirimini beklemeye devam ediyoruz, ancak yeni ekonomik projeksiyonların açıklanacağı yarınki toplantıda Fed üyelerinin faiz indirim beklentilerini gösteren dot plot (noktasal tahmin) grafiğinde yer alan üç faiz indirim beklentisinin aşağı yönlü revize edilmesini beklemekteyiz.

Teknik Analiz

USD/TRY

Dolar endeksi dün 105,15 seviyesinden yükselişle kapanırken, GoÜ para birimleri satış ağırlıklı bir seyir izledi. TL dolar karşısında yatay bir seyir izleyerek önemli bir değişim göstermezken, USDTRY paritesi günü 32,3681 seviyesinden tamamladı. Türkiye 5 yıllık CDS primi ise 262,09 baz puandan 263,45 baz puana yükseldi. TL'de yakın vadede nominal değer kayıplarının söz konusu olabileceği görüşünde olmakla birlikte, yıl sonuna ilişkin beklentilerimiz TL'de reel bir değer kazanımına işaret ediyor. Kısa vadeli görünümde 32 – 33 bandını ön plana çıkarıyoruz.



EUR/USD

Son iki gündür etkili olan sert düşüş hareketinin ardından önemli hareketli ortalamaların bir direnç bölgesi haline geldiği paritede 50, 200 ve 100 günlük ortalamaların sırasıyla denk geldiği 1,0780, 1,0790 ve 1,0806 seviyelerini yakından izliyoruz. Teknik göstergeler bu seviyelerin üzerinde bir kapanış göremediğimiz taktirde yükselişlerin düzeltme olarak sınırlı kalabileceğine işaret ediyor. Avrupa siyasetine ilişkin gelişmeler ve Fed'e ilişkin ötelenen indirim beklentileri de temel anlamda zayıf bir resmi işaret ediyor. Düşüşün sürmesi durumunda 1,0726, 1,07 ve 1,0675 destekleri izlenecek.



XAU/USD

Kısa vadeli düşüş kanalı içerisinde hareket eden altında, teknik görünüm yakın vadeye ilişkin 2.285\$ – 2.385\$ bandını ön plana çıkarıyor. Bu bant içerisinde bugün itibariyle 2.344\$ seviyesinden geçen 50 günlük hareketli ortalama ise ara direnç konumunda. Varlığını koruyan jeopolitik riskler, altın alımlarına devam eden küresel merkez bankaları ve Fed'in faiz indirim sürecine doğru ilerleniyor olması ile birlikte altında gelecek döneme ilişkin pozitif beklentimiz korumakla birlikte, primlerin yılbaşından bu yana ki harekete kıyasla daha sınırlı düzeyde gerçekleşmesini bekliyoruz.



XAG/USD

Beklentimize paralel olarak 50 GHO üzerinde tutunan ve gün içi alım fırsatı sunan gümüş, haftanın ilk işlem gününü %2'nin üzerinde yükselişle 29,75\$ seviyesinden tamamladı. Teknik göstergelerin ürettikleri sinyaller doğrultusunda gümüşte bugün itibariyle 28,80\$ seviyesinden geçen 50 GHO üzerinde kaldığı müddetçe geri çekilmelerin sınırlı olmasını bekliyoruz. Gümüşün içinde bulunduğu yükseliş kanalını baz alarak kısa vadeye ilişkin olarak 28,80\$ – 33\$ bandını ön plana çıkarıyoruz.



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 Rızıkı 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.