

Öne Çıkan Gelişmeler

Haftanın son işlem gününde ABD ve Euro Bölgesi'nden haziran ayına ilişkin gelen öncü PMI verileri takip edildi. Büyümenin en önemli öncü göstergeleri arasında yer alan PMI verileri ABD'de beklentilerin ve mayıs ayı verilerinin üzerinde gelirken, Euro Bölgesi'nde ise beklentilerin altında kalarak aktiviteye ilişkin daralma sinyalleri üretmeye devam etti. ABD borsalarında yapay zekâ rallisinin durulduğu ve S&P 500 ve Nasdaq endekslerinin günü düşüşle tamamladığı görülürken, Avrupa borsaları da haftanın son işlem gününde satıcılı seyretti. Küresel tahvillerde değer kazanımı ön plana çıkarken, ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,2554 seviyesine indi. Yeni haftanın ilk işlem gününde Almanya Haziran Ayı IFO İş Ortamı Endeksi ve ABD Haziran Ayı Dallas Fed İmalat Endeksi verileri ile Fed üyelerinin konuşmaları takip edilecek.

Küresel Borsalar:

- ABD endeksleri haftanın son işlem günün karışık bir seyirle tamamlarken, piyasalardaki yapay zekâ rallisinin ise durduğu dikkati çekti. Kapanışta Dow Jones endeksi %0,04 artışla 39.150,33 puana çıkarken; S&P 500 endeksi %0,16 düşüşle 5.464,62 puana ve Nasdaq endeksi %0,16 gerilemeyle 17.693,38 puana indi. Cuma günü yaşanan düşüşle çip üreticisi Nvidia'nın piyasa değeri 3,1 trilyon dolara inerken, dünyanın en değerli şirketleri listesinde üçüncü sıraya geriledi.
- Avrupa borsaları cuma gününü düşüşle tamamladı. Kapanışta gösterge endeks Stoxx Europe 600, %0,73 değer kaybıyla 515,11 puana geriledi. İngiltere'de FTSE 100 endeksi %0,42 düşüşle 8.237,72 puana, Fransa'da CAC 40 endeksi %0,56 gerileyerek 7.628,57 puana, Almanya'da DAX 40 endeksi %0,5 değer kaybıyla 18.163,52 puana ve İtalya'da FTSE MIB 30 endeksi %1,09 azalarak 33.308,77 puana indi.
- Bu sabah saatlerinde Asya borsaları Japonya hariç satıcılı seyrediyor. Japonya Nikkei endeksi %0,6'lık primle 38.835,61 puandan işlem görürken; Hong Kong Hang Seng endeksi %1, Çin CSI 300 endeksi ise %0,3 kayıpla seyrediyor. Avustralya Merkez Bankası (RBA) Başkanı Michelle Bullock'un, merkez bankasının son toplantısında faiz artışlarını tartıştığını açıklamasının ardından bu hafta Avustralya'da açıklanacak olan enflasyon verileri takip edilecek.

Tahvil Piyasaları:

- ABD tahvilleri haftanın son işlem gününde sınırlı bir düzeyde değer kazandı. ABD 10 yıllık tahvil faizi cuma günü %4,2554 seviyesine inerken; 5 yıllık tahvil faizi %4,2742, 2 yıllık tahvil faizi ise %4,7322 seviyesine geriledi.
- Avrupa tahvillerinde de cuma günü değer kazanımı ön plandaydı. Bu çerçevede İtalya 10 yıllıklar %3,9410, Almanya 10 yıllık tahvil faizi ise %2,4120 seviyesine indi.

Para Piyasaları:

- ABD'den gelen güçlü PMI verileri sonrasında dolar endeksi cuma gününü %0,2'lik primle 105,80 seviyesinden tamamladı.
- Fransa'daki siyasi gelişmelerin etkisi ile birlikte eurodaki zayıf seyir sürerken, EURUSD paritesi ise haftanın son işlem gününde %0,1'lik düşüşle 1,0693 seviyesinden kapandı ve 30 Nisan'dan bu yana ilk defa 1,07 altına geriledi.
- Yükselişine devam eden USDJPY paritesinin haftanın son işlem gününde 158 seviyesi üzerine ulaştığı ve haftayı 158,09 seviyesinden tamamlayarak yaklaşık son 2 ayın zirvesine çıktığı takip edildi.

Emtia Piyasaları:

- Altının ons fiyatı haftanın son işlem gününü %1,6'lık kayıpla 2.321,98\$ seviyesinden tamamlarken, gümüş ise %3,9'luk çok daha sert bir düşüşle 29,55\$ seviyesine indi. Altın / gümüş rasyosu ise 76,76 seviyesinden 78,57 seviyesine yükseldi.
- Haftanın son işlem gününde petrol fiyatlarında düşüş eğilimi ön plana çıktı. Brent petrol %0,6'lık düşüşle varil başına 85,24\$ seviyesine, ham petrol ise %1,8 oranında kayıpla varil başına 80,73\$ seviyesine indi.

Günlük Ekonomi Takvimi

Ülke	Veri	Saat	Beklenti	Önceki
	Fed YK Üyesi Waller'ın Konuşması	10:00		
	Almanya Haziran Ayı IFO İş Ortamı Endeksi	11:00	89,6	89,3
	Chicago Fed Başkanı Goolsbee'nin Konuşması	15:30		
	ABD Haziran Ayı Dallas Fed İmalat Endeksi	17:30	-15	-19,4
	San Francisco Fed Başkanı Daly'nin Konuşması	21:00		

Kaynak: Bloomberg

Makroekonomik Gelişmeler

ABD'de büyüme dinamikleri gücünü korurken, Avrupa'dan zayıf sinyaller gelmeye devam ediyor

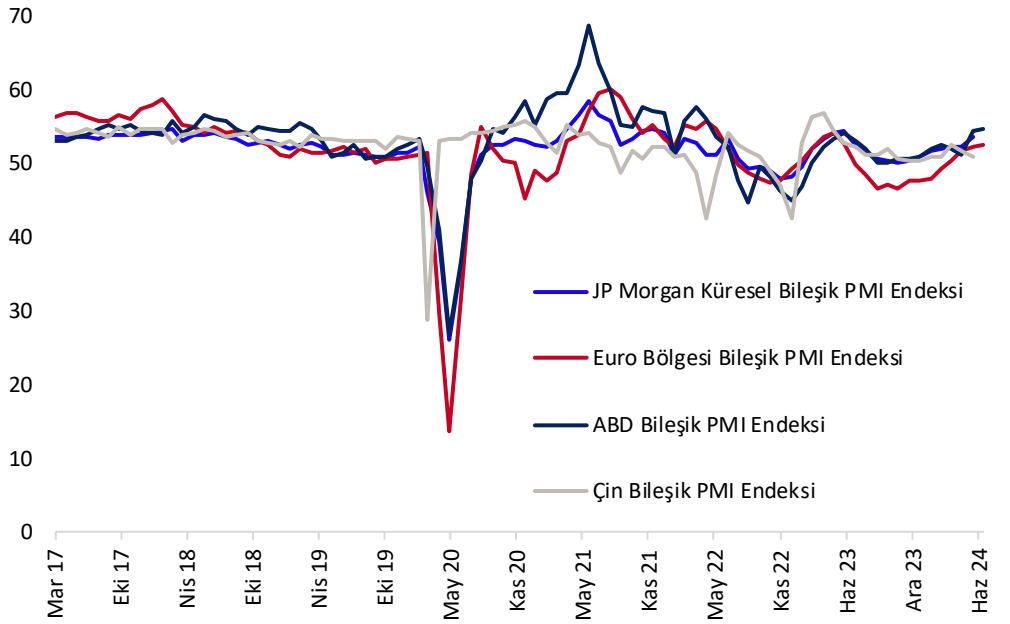
Haftanın son işlem gününde ABD ve Euro Bölgesi'nden haziran ayına ilişkin gelen öncü PMI verileri takip edildi.

Büyümenin en önemli öncü göstergeleri arasında yer alan PMI verileri ABD'de beklentilerin ve mayıs ayı verilerinin üzerinde gelirken, Euro Bölgesi'nde ise beklentilerin altında kalarak aktiviteye ilişkin daralma sinyalleri üretmeye devam etti.

- ABD'de imalat PMI haziran ayına ilişkin ilk okumada 51,3 seviyesinden 51,7 seviyesine yükselerek 51 olan medyan tahmini aşarken, hizmet PMI ise 54,8'den 55,1'e yükselerek 54 olan piyasa beklentisinin üzerinde gerçekleşti ve Nisan 2022'den bu yana en yüksek düzeyine ulaştı.
- Almanya'da imalat PMI 45,4'ten 43,4'e, hizmet PMI ise 54,2'den 53,5'e inerek sırasıyla 46,4 ve 54,4 olan medyan tahminlerin altında gelirken; Euro Bölgesi genelinde ise imalat PMI 47,3'ten 45,6'ya, hizmet PMI ise 53,2'den 52,6'ya gerileyerek beklentilerin altında bir gerçekleşme gösterdi. Fransa'da da verilerin hem beklentilerin hem de mayıs ayı verilerinin altında gerçekleştiği dikkat çekti.

Euro Bölgesi genelinde son dönemde bölgesel toparlanmalar ön plana çıkıyor olsa da Almanya ve Fransa'daki zayıf aktivite görünümünün sürdüğünü izliyoruz. Enflasyon kazanımlarının sürdüğü ve fiyat artışlarındaki gerilemenin istikrarlı bir şekilde korunduğu Euro Bölgesi genelinde ekonomik aktivitenin ise zayıf kalmaya devam ettiği izleniyor. Bu çerçevede, Avrupa Merkez Bankası'nın haziran ayındaki indirim ardından bu yılın geri kalanında en az bir indirim daha yapacağına ilişkin beklentimizi koruyoruz. ABD cephesinde ise; PCE enflasyondaki gidişatın Fed'in beklentileri ile uyumlu bir patikada ilerliyor olması, mayıs ayında %4'e yükselen işsizlik oranı ve %1,6'dan %1,3'e revize edilen ilk çeyrek büyüme oranı çerçevesinde bu yıl içerisinde Fed'den de faiz indirimi beklemeye devam ediyoruz.

Küresel PMI Endeksleri



Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım

Teknik Analiz

USD/TRY

Güçlü ABD PMI verileri sonrasında dolar endeksi cuma gününü %0,2'lik primle tamamlarken, GoÜ para birimleri karışık bir seyir izledi. TL ise dolar karşısında önemli bir değişim göstermeyerek yatay seyrederken, USDTRY paritesi günü 32,8477 seviyesinden tamamladı. Türkiye 5 yıllık CDS primi ise 270 baz puandan 276,2 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

Fransa'daki siyasi gelişmelerin etkisi ile birlikte eurodaki zayıf seyir sürerken, EURUSD paritesi cuma günü 1,0693 seviyesinden kapandı ve 30 Nisan'dan bu yana ilk defa 1,07 altına geriledi. Teknik göstergeler düşüş eğiliminin devamını işaret ederken, Avrupa siyasetine ilişkin gelişmeler ve ECB – Fed arasındaki politika ayrışması da temel anlamda zayıf bir resmi işaret ediyor. Paritede 1,07 altına kalınması durumunda 1,0675, 1,0650 ve 1,0620 destekleri takip edilecek. Yukarıda ise 1,07, 1,0726 ve 1,0760 seviyeleri direnç konumunda.



XAU/USD

Cuma günü 2.368\$ üzerini test ederek kısa vadeli düşüş kanalını ve 50 günlük ortalamasını yukarı yönlü kırmaya çalışan ons altında bu girişimin başarısız olduğunu ve altının günü %1,6'lık kayıpla 2.321,98\$ seviyesinden kapattığını takip ettik. Teknik göstergeler kısa vadede 2.320\$ desteği üzerinde bir tutunma çabası oluşabileceğini ve bu bölgeden yönün yeniden yukarı dönebileceğini işaret ediyor. 2.320\$ desteğinden bir tepki gelmesi durumunda 2.330\$, 2.343\$ ve 2.352\$ dirençleri takip edilecek. Aşağıda ise 2.305\$, 2.285\$ ve 2.261\$ destekleri bulunuyor.



XAG/USD

Bu sabah saatlerinde kısa vadeli yükseliş kanalının alt sınırında hareket eden gümüşte kanal desteğinin ve aynı zamanda 50 GHO'nun geçtiği 29,15\$ seviyesini yakından takip ediyoruz. Gümüşün bu seviye üzerinde tutunması ve kanal içerisinde kalmaya devam etmesi durumunda mevcut seviyeler alım fırsatı sunabilir. 29,15\$ (50 GHO) üzerinde kalınması durumunda 29,75\$, 30\$ ve 30,50\$ dirençleri izlenecek. 29,15\$ altında bir kapanış ise satışların derinleşmesine yol açabilir. Bu durumda 28,95\$, 28,55\$ ve 28,30\$ destekleri ön plana çıkacak.



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.