

Öne Çıkan Gelişmeler

Yarın açıklanacak olan PCE enflasyon verileri öncesinde dün ABD tahvil faizlerinde hızlanan yükseliş eğilimi dikkat çekerken, ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,32 seviyesi üzerinde günü tamamladı. Diğer yandan yendeki değer kaybı etkisini sürdürürken, USDJPY'nin 1985 yılından bu yana en yüksek seviyelerine ulaşması sonrasında Japonya Maliye Bakanı para birimini savunmak için gerekli adımları atacağını yineleyerek uyarısını tekrarladı. Bu sabah saatlerinde risk iştahının görece zayıf seyrettiğini görmekteyiz. Asya borsaları genelinde satış ağırlıklı bir resmin ön plana çıktığını, ABD tahvil faizlerindeki yükselişin ise devam ettiğini ve ABD 10 yıllıkların %4,35 seviyesini test ettiğini gözlemliyoruz. Bugün ABD'den ilk çeyreğe ilişkin gelecek olan büyüme ve tüketici harcamaları verilerinin son revizyonları takip edilecek. İlk çeyrek büyümesinin bugün %1,3 seviyesinden %1,4 seviyesine revize edilmesi, tüketici harcamalarının ise %2 seviyesinde sabit kalması bekleniyor. Bugün ayrıca ABD'den gelecek olan dayanıklı mal siparişleri verileri de yatırımcıların gündeminde olacak. Mayıs ayında önceki aya göre düşüş göstermesi beklenen dayanıklı mal siparişleri verisinin alt kalemlerinde büyümeye doğrudan dahil edilen çekirdek sermaye mali siparişlerindeki değişim yakından izlenecek.

Küresel Borsalar:

- ABD borsaları günü yükselişle tamamladı. Kapanışta Dow Jones endeksi %0,04 artarak 39.127,80 puana ulaştı. S&P 500 endeksi %0,16 artışla 5.477,90 puana, Nasdaq endeksi %0,49 kazançla 17.805,16 puana çıktı.
- Avrupa borsaları dün düşüşle tamamlarken, gösterge endeks Stoxx Europe 600, %0,56 değer kaybıyla 514,81 puana geriledi. İngiltere'de FTSE 100 endeksi %0,27 düşüşle 8.225,33 puana ve Fransa'da CAC 40 endeksi %0,69 gerileyerek 7.609,15 puana indi. Almanya'da DAX 40 endeksi %0,12 değer kaybıyla 18.155,24 puana ve İtalya'da FTSE MIB 30 endeksi %0,49 azalarak 33.541,98 puana geriledi.
- Bu sabah saatlerinde Asya borsalarının geneli satıcılar tarafından seyrederken; Japonya Nikkei endeksi %1, Hong Kong Hang Seng endeksi ise %2'yi aşan kayıpla işlem görüyor.

Tahvil Piyasaları:

- Dün ABD tahvil faizlerindeki yükseliş eğiliminin hız kazandığı takip edildi. ABD 10 yıllık tahvil faizi %2'ye yakın yükseliş kaydederek %4,3294 seviyesine çıkarken, 5 yıllık tahvil faizi %4,3428, 2 yıllık tahvil faizi ise %4,7472 seviyesine tırmandı.
- Avrupa tahvil faizlerinde de dün yükseliş hareketi ön plandaydı. Almanya 10 yıllık tahvil faizi %2,4110 seviyesinden %2,4520 seviyesine çıkarken, İtalya 10 yıllıkları ise %3,9920 seviyesine çıktı.

Para Piyasaları:

- Dolar endeksi dün yeniden 106 seviyesi üzerine yükselmesinin ardından günü %0,4'lük yükselişle 106,05 seviyesinden tamamladı.
- Beklentilerimize paralel olarak yeniden 1,07 altına gerileyen EURUSD paritesi, günü %0,3'lük kayıpla 1,0681 seviyesinden tamamladı. Bu hafta sonu Fransa'da gerçekleşecek olan cumhurbaşkanlığı seçimlerinin ilk turu parite açısından belirleyici rol oynayacakken, seçimler öncesinde cuma günü ABD'den gelecek olan PCE verileri de yakından takip edilecek.
- USDJPY paritesindeki hareket hız kazanırken, parite 160,80 seviyesi üzerine tırmanarak 1985 yılından bu yana en yüksek seviyeleri test etti. Japonya Maliye Bakanı, yendeki düşüşün hızlanması ile birlikte para birimini savunmak için gerekli adımları atacağını yineleyerek uyarısını tekrarladı.

Emtia Piyasaları:

- Altının ons fiyatı günü %0,9 oranında düşüşle 2.298,23\$ seviyesinden tamamlarken, gümüş fiyatları ise %0,5'lik daha sınırlı bir kayıpla 28,77\$ seviyesinden kapandı. Altın / gümüş rasyosu ise 80,23 seviyesinden 79,87 seviyesine indi.
- Brent petrol %0,3'lük sınırlı bir yükselişle varil başına 85,25\$ seviyesine çıkarak önceki günkü kayıplarının ufak bir kısmını telafi ederken, ham petrol ise %0,1'lik bir kazançla 80,90\$ seviyesine çıktı.

Günlük Ekonomi Takvimi

Ülke	Veri	Saat	Beklenti	Önceki
	Euro Bölgesi Haziran Ayı Nihai Tüketici Güven Endeksi	12:00	-	-14
	ABD 1Ç24 Nihai GSYİH Yıllıklandırılmış Büyüme Oranı	15:30	%1,4	%1,3
	ABD 1Ç24 Nihai Tüketici Harcamaları	15:30	%2	%2
	ABD 1Ç24 Nihai Çeyreklik Çekirdek PCE Fiyat Endeksi	15:30	%3,6	%3,6
	ABD Haftalık İşsizlik Başvuruları	15:30	235K	238K
	ABD Mayıs Ayı Öncü Dayanıklı Mal Siparişleri	15:30	-%0,5	%0,6
	ABD Mayıs Ayı Öncü Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri	15:30	%0,2	%0,4
	ABD Mayıs Ayı Aylık Bekleyen Konut Satışları	17:00	%1,1	-%7,7
	ABD Mayıs Ayı Yıllık Bekleyen Konut Satışları	17:00		-%0,8

Kaynak: Bloomberg

Makroekonomik Gelişmeler

ECB YK üyesi, bu yıl iki faiz indirimi daha gelebileceğine işaret etti

Avrupa Merkez Bankası (ECB) Yönetim Konseyi Üyesi Olli Rehn, dün yaptığı konuşmasında, piyasalardaki ECB'nin bu yıl faizi iki defa daha düşüreceği ve borçlanma maliyetlerini 2025 yılında %2,25'e kadar çekeceği yönündeki beklentilerin adil olduğunu ifade etti. Rehn, Piyasa verilerinin iki faiz indirimine daha işaret ettiğini ve bu yıl sonunda faizin %3,25'e ineceğini yansıttığını belirterek, bu beklentinin kendi görüşüne göre oldukça makul olduğunu belirtti.

ECB'nin bu yıl faiz indirimlerine devam etmesini bekliyoruz. Haziran ayını takiben temmuz ayında hemen ikinci bir indirim daha gitmesi ihtimali piyasalarda düşük bir olasılıkla fiyatlanıyor. Piyasa fiyatlamaları daha çok eylül ayında ikinci bir indirim gelebileceği ihtimaline odaklanıyor. Opsiyon fiyatlamalarından türetilen olasılıklar ECB'nin temmuz ayı toplantısında ikinci bir faiz indirimine gitmesi ihtimalini %10 ile düşük bir oranda fiyatlarırken, eylül toplantısına ilişkin indirim ihtimalinin ise %57 ile fiyatlandığını görmekteyiz. Yine opsiyon fiyatlamalarından türetilen olasılıklar çerçevesinde Eylül toplantısının ardından aralık toplantısında da %75 olasılıkla bir faiz indirimi daha gerçekleşeceği bekleniyor.

Teknik Analiz

USD/TRY

Dün GoÜ para birimlerinin tamamına yakını değer kaybederken, TL'nin dolar karşısında %0,3 yükseliş göstererek olumlu ayrıştığı ve USDTRY'nin günü 32,8471 seviyesinden düşüşle tamamladığı izlendi. Bugünkü PPK toplantısında politika faizinin %50 düzeyinde korunmasını ve karar metninde önemli bir değişiklik olmamasını bekliyoruz. TL'de yakın vadede nominal değer kayıplarının söz konusu olabileceği ve 33 üzerinde bir tutunma oluşabileceği görüşündeyiz. Yıl sonuna ilişkin beklentilerimiz ise TL'de reel bir değer kazanımına işaret ediyor.



EUR/USD

Beklentilerimize paralel olarak yeniden 1,07 altına gerileyen EURUSD paritesi, günü %0,3'lük kayıpla 1,0681 seviyesinden tamamladı. Teknik görünüm kısa vadede paritedeki baskının sürebileceğine işaret ediyor. 1,07 altındaki hareketin korunması durumunda 1,0675, 1,0650 ve 1,0620 destekleri izlenecek. Yukarıda ise 1,07, 1,0726 ve 1,0760 dirençleri bulunuyor. Pazar günü Fransa'da gerçekleşecek olan cumhurbaşkanlığı seçimlerinin ilk turu parite açısından önemli olacakken, seçimler öncesinde yarın ABD'den gelecek olan PCE verileri de yakından takip edilecek.



XAU/USD

Kanal hareketinin sürdüğü ons altında, teknik oluşumların ürettikleri sinyaller doğrultusunda kısa vade için 2.250\$ – 2.350\$ bandını ön plana çıkarmaya devam ediyoruz. Bugün itibariyle 2.340\$ seviyesinden geçen 50 GHO ise ara direnç konumunda. 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 beklentimizi koruyoruz, ancak primlerin yılbaşından bu yana görülen harekete kıyasla daha sınırlı düzeyde gerçekleşmesini bekliyoruz.



XAG/USD

Kanal kırılmasının ardından gümüşte aşağı yönlü potansiyelin sürdüğünü takip ediyoruz. Teknik göstergeler, yükseliş kanalı ve 50 GHO'yu aşağı kıran gümüşte kısa vadede baskının devam edebileceğine işaret ediyor. Düşüşün sürmesi durumunda 28,55\$, 28,30\$ ve 28\$ destekleri takip edilecek. Yukarı yönlü tepki alımlarında ise 28,95\$, 29,20\$ (50 GHO) ve 29,40\$ dirençleri izlenecek.



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.