

Öne Çıkan Gelişmeler

Veri akışının görece sakin olduğu haftanın üçüncü işlem gününde Fed yetkililerinden gelen açıklamaları takip ettik. Boston Fed Başkanı Susan Collins enflasyonun sürdürülebilir bir şekilde %2'ye doğru indiğine dair daha fazla güven kazanana kadar politika faizini mevcut seviyesinde sabit tutmanın uygun olabileceğini dile getirdi. Küresel piyasalarda tahvillerde son bir haftadır görülen yükselişin dün itibariyle durulduğu ve tahvil faizlerinin yönünü yeniden yukarı çevirdiği izlendi. ABD 10 yıllıklar %4,50'ya tırmanırken, Avrupa tahvil faizleri de yükseliş kaydetti. Küresel hisse senetlerinde ise karışık bir seyir izlendi. Bugün küresel piyasalarda İngiltere Merkez Bankası kararı takip edilecek. Banka'nın politika faizinde değişikliğe gitmesi beklenmesine de faiz indirim sürecine ilişkin gelebilecek ipuçları piyasaların radarında olacak.

Küresel Borsalar:

- ABD borsaları günü karışık bir seyirle tamamladı. Kapanışta Dow Jones endeksi 170 puanın üzerinde değer kazandı ve %0,44 artarak 39.056,39 puana çıktı. Endeks, kazanç serisini altıncı güne taşıdı. S&P 500 endeksi yatay seyirle 5.187,67 puan olurken, Nasdaq endeksi %0,18 azalışla 16.302,76 puana geriledi.
- Avrupa borsaları İtalya hariç yükselişle kapandı. Kapanışta gösterge endeksi Stoxx Europe 600, %0,34 artışla 515,77 puana çıktı. İngiltere'de FTSE 100 endeksi %0,49 değer kazanarak 8.354,05 puana, Almanya'da DAX 30 endeksi %0,37 yükselerek 18.498,38 puana ve Fransa'da CAC 40 endeksi %0,69 artarak 8.131,41 puana ulaştı. İtalya'da FTSE MIB 30 endeksi ise %0,27 azalarak 34.151,41 puana indi.
- Bu sabah saatlerinde Asya borsalarında alış ağırlıklı bir resmin ön plana çıktığı izliyoruz. Japonya Nikkei endeksi %0,51, Hong Kong Hang Seng endeksi %1,3 ve Çin CSI 300 endeksi %1 primle işlem görüyor.

Tahvil Piyasaları:

- ABD Hazinesi'nin dün düzenlediği 42 milyar dolar tutarında 10 yıl vadeli tahvil ihalesinde talep / satış rasyosu 2,49x olurken, maksimum faiz %4,483 olarak fiyatlandı. Son beş günlük düşüşüne dün itibariyle ara veren ABD 10 yıllık tahvil faizi, ihracın ardından da yükselişini korudu ve günü %4,50 seviyesinden yükselişle kapattı. 2 yıllık tahvil faizi %4,8365, 5 yıllık tahvil faizi ise %4,4991 seviyesine çıktı.
- Avrupa tahvillerinin de dün değer kaybettiği izlendi. İtalya 10 yıllık tahvil faizi son bir haftanın ilk yükselişini kaydederek %3,7710 seviyesine ulaşırken, Almanya 10 yıllıkları ise %2,4650 seviyesinden yükselişle kapandı.

Para Piyasaları:

- Dün gün içerisinde 105,64 seviyesine kadar yükselen dolar endeksi, günü %0,1'lik yükselişle 105,52 seviyesinden tamamladı ve yükselişini üçüncü güne taşıdı.
- Dolar endeksinde devam eden kısmi yükseliş eğilimi çerçevesinde EURUSD paritesi dün 1,0735 seviyesine kadar inmesinin ardından günü 1,0746 seviyesinden düşüşle kapattı.
- Japonya Merkez Bankası başkanı Ueda para politikasını yönlendirirken yendeki son düşüşleri merkez altına alacağını dile getirdi. Yendeki düşüşe ilişkin gelen açıklamaların USDJPY üzerinde belirgin bir etki yaratmadığını gözlemliyoruz. Dün 155,50 civarından yükselişle günü tamamlayan parite bu sabah saatlerinde 155,70 civarında işlem görüyor.

Emtia Piyasaları:

- Ons altın günü 2.309\$ seviyesinden %0,3'lük düşüşle tamamlarken, gümüş ise 27,33\$ seviyesinde sınırı bir yükselişle günü kapattı. Altın / gümüş rasyosu ise 85 seviyesinden 84,50 seviyesine geriledi.
- ABD'de petrol stoklarında görülen düşüşün ardından Brent petrol %0,7'lik yükselişle 83,58\$ seviyesinden günü tamamladı.

Günlük Ekonomi Takvimi

Ülke	Veri	Saat	Beklenti	Önceki
	İngiltere Merkez Bankası Toplantı Kararı	14:00	%5,25	%5,25
	İngiltere Merkez Bankası Başkanı Bailey'nin Konuşması	14:30		
	Avrupa Merkez Bankası YK Üyesi Cipollone'nin Konuşması	15:15		
	Avrupa Merkez Bankası Başkan Yardımcısı Guindos'un Konuşması	15:15		
	ABD Haftalık İşsizlik Başvuruları	15:30	213K	208K
	San Francisco Fed Başkanı Daly'nin Konuşması	21:00		

Kaynak: Bloomberg

Makroekonomik Gelişmeler

Veri akışı sakin seyrederken, Fed yetkililerinin sözlü yönlendirmeleri ön plana çıktı

Veri akışının görece sakin olduğu haftanın üçüncü işlem gününde Fed yetkililerinden gelen açıklamaları takip ettik. Boston Fed Başkanı Susan Collins, dün yaptığı konuşmasında faiz oranlarının beklenenden daha uzun süre yüksek seviyede kalması gerekebileceğine dair açıklamalarda bulundu. Collins, "Faaliyet ve enflasyonda son dönemde yaşanan yukarı yönlü sürprizler, enflasyonun sürdürülebilir bir şekilde %2'ye doğru ilerlediğine dair daha fazla güven duyana kadar politikayı mevcut seviyesinde tutmanın muhtemel olduğunu gösteriyor" dedi. Collins, enflasyonun Fed'in hedefine geri dönmesinin muhtemelen beklenenden daha uzun süreceğini dile getirirken, diğer yandan politika yapıcıların faiz oranlarını normalleştirmeye başlamak için çok uzun süre beklememeleri konusunda da dikkatli olmaları gerektiğini kaydetti. Dün ayrıca Fed Yönetim Kurulu Üyesi Lisa Cook'un da açıklamalarını takip ettik. Cook, hanehalkı bilançolarının güçlü görüldüğünü, ancak özellikle bazı düşük ve orta gelirli hanehalkları arasında artan borçluluğa işaret edebileceği için otomobil kredileri ve kredi kartı borçlarındaki artan gecikme oranlarını izlediğini söyledi. ABD'de sıkılaştıran finansal koşulların hane halkı borçluluk düzeyinde yaratabileceği baskı Fed üyeleri tarafından yakından takip ediliyor.

Fed'in ek faiz artırımına gitmesini beklememekle birlikte, bu yıl içerisinde faiz indirimlerine başlanacağı beklentimizi koruyoruz. Bu yıl içerisinde Fed'den faiz indirimi beklemeye devam ediyoruz, ancak dot plot tahminlerde yer alan üç faiz indirim beklentisinin haziran toplantısında aşağı yönlü revize edilebileceği görüşündeyiz. Opsiyon fiyatlamalarından türetilen olasılıklar eylül ayından önce bir faiz indirim fiyatlaması ortaya koymazken, eylül ayına ilişkin piyasa fiyatlaması ise %51,3 düzeyinde bulunuyor.

Model	Meeting	%Hike/Cut	Region: United States »	Instrument: Fed Funds Futures »	
North America			Target Rate 5.50	Pricing Date 05/09/2024	
US - Fut	06/12/2024	-10.0% ▼	Effective Rate 5.33	Cur. Imp. O/N Rate 5.328	
US - OIS	06/12/2024	-9.4% ▼			
CA - OIS	06/05/2024	-69.6% ▼			
Europe					
EZ - OIS	06/06/2024	-85.3% ▼	Meeting	#Hikes/Cuts	
GB - OIS	05/09/2024	-7.9% ▼	06/12/2024	-0.100	
SE - OIS	06/27/2024	-39.0% ▼	07/31/2024	-0.340	
CH - OIS	06/20/2024	-75.8% ▼	09/18/2024	-0.853	
NO - OIS	06/20/2024	-2.3% ▼	11/07/2024	-1.192	
APAC			12/18/2024	-1.725	
AU - Fut	06/18/2024	-27.5% ▼	01/29/2025	-2.120	
NZ - OIS	05/22/2024	-3.2% ▼			
JP - OIS	06/14/2024	+39.0% ▲			
IN - OIS	06/07/2024	+2.1% ▲			
			Imp. Rate Δ	Implied Rate	A.R.M.
			-0.025	5.302	0.250
			-0.085	5.243	0.250
			-0.213	5.114	0.250
			-0.298	5.029	0.250
			-0.431	4.896	0.250
			-0.530	4.798	0.250

Teknik Analiz

USD/TRY

Dolar endeksi dün yükselişini üçüncü güne taşıırken, GoÜ para birimleri genelinde satış ağırlık bir seyir izlendi. Türk lirası ise dolar karşısında %0,04'lük değer kazanımını ile en iyi performans gösteren dördüncü GoÜ para birimi konumunda yer alarak olumlu ayrıştı. USDTRY paritesi günü 32,2515 seviyesinden tamamlarken, Türkiye 5 yıllık CDS primi ise 284,80 baz puandan günü kapattı. Kurda kısa vadeye ilişkin 30 – 33 bandını ön plana çıkarmaya devam ediyoruz. Bugün yurt içinde saat 10:30'da başlayacak olan TCMB 2024 – 2. Çeyrek Enflasyon Raporu sunumu takip edilecek.



EUR/USD

Bu sabah saatlerinde kısa vadeli yükseliş kanalının alt çizgisi yakınında hareket eden paritede kanal çizgisinin geçtiği 1,0726 desteğini yakından izliyoruz. Paritenin bu destek seviyesini aşağı yönlü kırması kanalın da kırılmasına yol açacağından dolayı düşüşlerin hız kazanmasına sebep olabilir. Aşağıda 1,0726 ilk destek seviyesi konumundayken, bu seviye altında 1,07 ve 1,0675 destekleri yer alıyor. Yukarıda ise 1,0760 ve 1,0820 dirençleri bulunuyor. Teknik göstergeler paritede kısa vadeye ilişkin olarak 1,0650 – 1,0850 bandını ön plana çıkarmaya devam ediyor.



XAU/USD

Bu sabah saatlerinde kısa vadeli düşüş kanalının üst çizgisi, yani kanal direnci yakınında seyreden ons altında söz konusu kanalın yukarı yönlü kırılıp kırılmayacağını izleyeceğiz. Halen daha nisan ayından bu yana etkili olan düzeltme hareketi içerisinde olan altında, düzeltmenin bittiğini söyleyebilmemiz için kanal sınırına denk gelen 2.330\$ direncinin aşılması önem arz ediyor. Bu direncin aşılması durumunda 2.360\$, 2.378\$ ve 2.400\$ dirençleri ön plana çıkabilecekken, aşağıda ise 2.305\$, 2.285\$ ve 2.261\$ seviyeleri destek konumunda yer alıyor.



XAG/USD

Kısa vadeli yükseliş kanalını yukarı yönlü kıran gümüşte teknik görünüm aşağı yönlü düzeltmenin ons altından daha önce bitebileceğinin sinyalini veriyor. Kanal sınırına denk gelen 27,50\$ direncinin aşılması ile birlikte teknik göstergeler yeniden yukarı dönerken, göstergelerin ürettikleri sinyaller doğrultusunda kısa vadede yükseliş çabasının devamını bekliyoruz. Yukarı yönlü hareketin devamı halinde 27,70\$, 28\$ ve 28,30\$ dirençleri takip edilecek. Aşağıda ise 27,40\$, 27\$ ve 26,64\$ seviyeleri destek konumunda.



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	Konaklı 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 İç Kapı No:8 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.