

Öne Çıkan Gelişmeler

Dün Euro Bölgesi'nden gelen enflasyon verileri ile Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Lagarde ve Fed Başkanı Powell'ın açıklamaları gündemin üst sıralarında yer aldı. Euro Bölgesi'nde TÜFE haziran ayında beklentilere paralel olarak gerilerken, ECB Başkanı Lagarde verilerin ardından yaptığı konuşmasında enflasyonla mücadelede çok ileride olduklarını, ancak büyüme görünümüne yönelik risklerin varlığını koruduğunu ifade etti. Fed Başkanı Powell ise dünkü konuşmasında son verilerin dezenflasyon patikasında bulunulduğunu ortaya koyduğunu, ancak enflasyonun %2 hedefine doğru indiği konusunda daha fazla güvene ihtiyaç duyulduğunu belirtti. Bugün ise küresel piyasalarda oldukça yoğun bir veri akışı bizi bekliyor. Gün içerisinde Avrupa ve ABD'den gelecek olan haziran ayı nihai (son okuma) hizmet & bileşik PMI verilerinin ve Euro Bölgesi mayıs ÜFE verilerinin yanı sıra ABD'den gelecek olan; ADP özel sektör istihdam değişimi, fabrika & dayanıklı mal siparişleri verileri, ISM hizmet endeksi, FOMC Toplantı Tutanakları ve Fed yetkililerinin konuşmaları takip edilecek. ABD'de Bağımsızlık Günü öncesi bugün piyasalar erken kapanış yapacak. Yarın ise ABD'de piyasalar tüm gün kapalı olacak.

Küresel Borsalar:

- ABD borsaları günü yükselişle tamamladı. Kapanışta Dow Jones endeksi 160 puanın üzerinde değer kazandı ve %0,41 artarak 39.331,85 puana çıktı. S&P 500 endeksi %0,62 artışla 5.509,04 puana ve Nasdaq endeksi %0,84 kazançla 18.029,18 puana yükseldi. S&P 500 ve Nasdaq endeksleri kapanışta rekor tazelerken, S&P 500 endeksi ilk kez 5.500 seviyesinin üzerinde günü tamamladı. ABD'de Bağımsızlık Günü öncesi bugün piyasalar erken kapanış yapacak.
- Avrupa borsaları ise günü satıcılı tamamladı. Kapanışta gösterge endeksi Stoxx Europe 600 %0,42 değer kaybıyla 510,91 puana geriledi. İngiltere'de FTSE 100 endeksi %0,56 düşüşle 8.121,2 puana, Fransa'da CAC 40 endeksi %0,3 azalışla 7.538,29 puana ve İtalya'da FTSE MIB 30 endeksi %0,7 değer kaybederek 33.481,4 puana geriledi. Almanya'da DAX 40 endeksi ise %0,69 azalarak 18.164,06 puan oldu.
- Asya senasında Çin'den gelen PMI verileri önceki döneme göre gerileme gösterse de, verilerin 50 eşik değerini üzerinde kalması ve hizmet sektöründeki büyümenin devam ediyor oluşu ile birlikte bu sabah saatlerinde Asya'da alışı sıra dışı bir seyir izlemekteyiz. ABD endeks vadeli yatay negatif işlem görürken, Avrupa vadeli yatay seyreliyor.

Tahvil Piyasaları:

- ABD tahvil faizleri dün geriledi. ABD 10 yıllık tahvil faizi %0,7'ye yakın gerileme göstererek %4,4316 seviyesine inerken; 5 yıllık tahvil faizi %4,3942, 2 yıllık tahvil faizi ise %4,7412 seviyesine geriledi.
- Avrupa cephesinde de dün tahvil getirilerinde düşüş eğilimi ön plandaydı. Almanya 10 yıllık tahvil faizi %0,2'lik düşüşle %2,6 seviyesine, İtalya 10 yıllıklar ise %1,2'lik düşüşle %4,05 seviyesine indi.

Para Piyasaları:

- 105 seviyesi üzerindeki hareketini koruyan dolar endeksi dün %0,2'lik bir düşüşle 105,72 seviyesinden günü tamamladı.
- Euro Bölgesi'nde enflasyonun beklentiler dahilinde gerileme kaydetmesi ve ECB Başkanı Lagarde'ın büyümeye yönelik risklere vurgu yapmasının ardından EURUSD paritesi 1,0745 seviyesinden yatay bir kapanış gerçekleştirdi.
- Dün kapanışta önemli bir değişim göstermeyen USDJPY paritesi günü 161,44 seviyesinden yatay tamamladı.

Emtia Piyasaları:

- Altının ons fiyatı haftanın ikinci işlem gününde %0,1'lik sınırlı bir düşüşle 2.329,46\$ seviyesinden kapanırken, gümüş ise %0,3 yükselerek 29,53\$ seviyesi yakınından günü tamamladı. Altın / gümüş rasyosu ise 79,18 seviyesinden 78,90 seviyesine indi.
- Brent petrol günü %0,4'lük düşüşle varil başına 86,24\$ seviyesinden, ham petrol ise %0,7'lik bir gerileme ile varil başına 82,81\$ seviyesinden tamamladı. ABD'de beklentilerin üzerinde düşüş gösteren ham petrol stoklarının ardından bu sabah saatlerinde petrol fiyatlarında primli bir seyir izleniyor.

Günlük Ekonomi Takvimi

Ülke	Veri	Saat	Beklenti	Önceki
	Almanya Haziran Ayı Nihai Hizmet PMI Endeksi	10:55	53,5	53,5
	Almanya Haziran Ayı Nihai Bileşik PMI Endeksi	10:5	50,6	50,6
	Euro Bölgesi Haziran Ayı Nihai Hizmet PMI Endeksi	11:00	52,6	52,6
	Euro Bölgesi Haziran Ayı Nihai Bileşik PMI Endeksi	11:00	50,8	50,8
	Euro Bölgesi Mayıs Ayı Aylık ÜFE	12:00	-%0,1	-%1
	Euro Bölgesi Mayıs Ayı Yıllık ÜFE	12:00	-%4,1	-%5,7
	NY Fed Başkanı Williams'ın Konuşması	14:00		
	ABD Haziran Ayı ADP Özel Sektör İstihdam Değişimi	15:15	163K	152K
	ABD Haziran Ayı Nihai Hizmet PMI Endeksi	16:45	55,1	55,1
	ABD Haziran Ayı Nihai Bileşik PMI Endeksi	16:45	-	54,6
	ABD Mayıs Ayı Fabrika Siparişleri	17:00	%0,3	%0,7
	ABD Haziran Ayı ISM Hizmet Endeksi	17:00	52,5	53,8
	ABD Mayıs Ayı Nihai Dayanıklı Mal Siparişleri	17:00	%0,1	%0,1
	ABD Mayıs Ayı Nihai Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri	17:00	-%0,1	-%0,1
	Avrupa Merkez Bankası Başkanı Lagarde'ın Konuşması	17:15		
	FOMC Toplantı Tutanakları	21:00		

Kaynak: Bloomberg

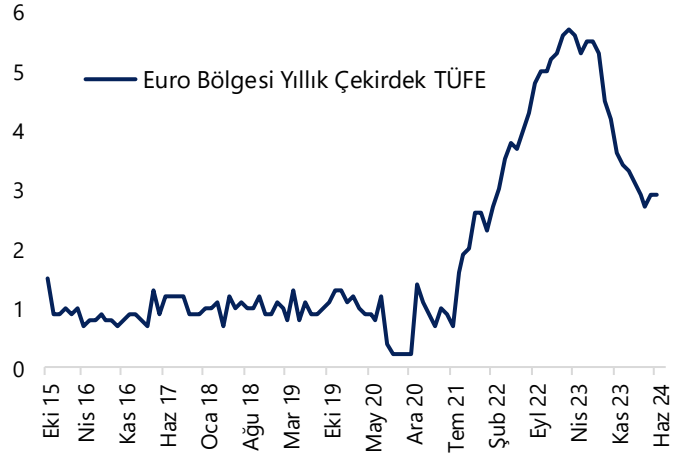
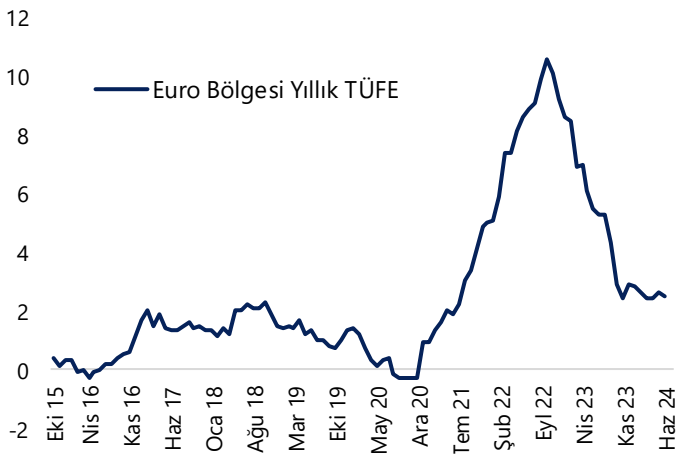
Makroekonomik Gelişmeler

Euro Bölgesi'nde TÜFE haziran ayında %2,5'e geriledi

Euro Bölgesi'nde TÜFE haziran ayında beklentilere paralel olarak aylık bazda %0,2 artış gösterirken, yıllık TÜFE artışı ise %2,6'dan %2,5'e geriledi. %2,8 seviyesine inmesine beklenen yıllık çekirdek TÜFE ise %2,9 seviyesinde sabit kalarak katılık emareleri gösterdi. Çekirdek TÜFE'deki yıllık artış nisan ayında %2,7'ye inmesinin ardından üst üste iki aydır %2,9 seviyesinde kalıyor. Verinin detaylarını incelediğimizde ücret baskıları ve bunun hizmet sektöründe oluşturduğu katılığın enflasyon görünümünde etkili olmaya devam ettiğini izliyoruz. Öyle ki haziran ayında hizmet fiyatlarının %4,1 oranında güçlü bir artış kaydettiğini ve önceki aya göre değişim göstermediğini, gıda tarafının ise %2,5 oranında yükseliş gösterdiğini takip ettik. Avrupa Merkez Bankası (ECB) yılın geri kalanında baz etkisi ile birlikte enflasyonda görece yatay bir seyir öngörmekle birlikte, %2'lik hedefe 2025 yılı sonu itibariyle ulaşılmasını hedefliyor.

ECB Başkanı Lagarde, dün yaptığı konuşmasında Euro Bölgesi'nin enflasyonla mücadelede çok ileride olduğunu, ancak ekonomik büyüme görünümü üzerinde soru işaretlerinin bulunduğunu belirtti. Euro Bölgesi'nde enflasyonun doğru patikada olduğunu söyleyen Lagarde, "Enflasyon bileşenlerini yakından izliyoruz. Faizin sıfır olduğu ortama dönme ihtimali çok düşük." ifadelerini kullandı. Laagarde'in enflasyon konusunda olumlu söylemlerde bulunmasının yanında büyüme görünümüne yönelik risklere vurgu yapması ek faiz indirimi beklentilerini kuvvetlendirici nitelikte. ECB üyelerinden son dönemde gelen açıklamalarda genel olarak bu yıl ek faiz indirimi gelmesi ihtimalinin yüksek olduğu, ancak bunun için net bir tarih veya indirim ölçüsü belirlemenin şu aşamada zor olduğu vurgusunun hâkim olduğunu görmekteyiz.

Avrupa Merkez Bankası'nın haziran ayındaki indirimden bu yılın geri kalanında en az bir indirim daha yapacağına ilişkin beklentimizi koruyoruz. Haziran ayını takiben temmuz ayında hemen ikinci bir indirimde daha gitmesi ihtimali piyasalarda düşük bir olasılıkla fiyatlanıyor. Piyasa fiyatlamaları daha çok eylül ayında ikinci bir indirim gelebileceği ihtimaline odaklanıyor.



Teknik Analiz

USD/TRY

Haftanın ikinci işlem gününde GoÜ para birimleri satış ağırlıklı bir seyir izlerken, Türk lirası ise dolar karşısında %0,3'lük primle en iyi performans gösteren dördüncü GoÜ para birimi konumunda yer alarak pozitif ayrıştı. USDTRY paritesi 32,55 seviyesine inerken, Türkiye 5 yıllık CDS primi ise 277,54 baz puandan 274,18 baz puana geriledi. Teknik göstergelerin ürettikleri sinyaller doğrultusunda kurda kısa vadeye ilişkin 32,50 – 33,20 bandını ön plana çıkarıyoruz. Yıl sonuna ilişkin beklentilerimiz ise TL'de reel bir değer kazanımına işaret ediyor.



EUR/USD

EURUSD paritesi dün 1,0745 seviyesinden yatay bir kapanış gerçekleştirdi. Teknik görünüm paritedeki aşağı yönlü risklerin varlığını koruduğuna ve yükseliş çabalarının sınırlı kalmaya devam edebileceğine işaret ediyor. EURUSD paritesinde yukarıda önemli bir direnç bölgesi teşkil eden hareketli ortalama yığınının izlemeye devam ediyoruz. İstikrarlı bir yükseliş hareketi açısından bugün itibariyle 1,0780'den geçen 50 GHO, 1,0791'den geçen 200 GHO ve 1,0795'ten geçen 100 GHO'nun yukarı yönlü kırılması önem arz ediyor. Aşağıda ise 1,0726, 1,07 ve 1,0675 destekleri bulunuyor.



XAU/USD

Kısa vadeli düşüş kanalının üst sınırında işlem görmeye devam eden altında, kanal çizgisine ve aynı zamanda 50 GHO'ya denk gelen ve önemli bir direnç konumunda yer alan 2.340\$ seviyesini yakından takip ediyoruz. İstikrarlı bir yükseliş hareketi görmemiz açısından bu seviyenin aşılması önem arz ediyor. 2.340\$ üzerinde 2.343,18\$ ve 2.352,31\$ dirençleri yer alıyor. Aşağıda ise 2.327,58\$, 2.320\$ ve 2.305\$ destekleri bulunuyor. Altında gelecek döneme ilişkin pozitif beklentimizi korumaktayız.



XAG/USD

Gümüş fiyatları dünü %0,3 yükselerek 29,53\$ seviyesi yakınından tamamlarken, altın / gümüş rasyosu ise 79,18 seviyesinden 78,90 seviyesine indi. Geçtiğimiz haftaki kanal kırılmasının ardından gümüşte aşağı yönlü risklerin korunduğunu görmekte birlikte, teknik göstergeler ve oluşan formasyonlar kısa vadeye ilişkin olarak 28\$ – 30,30\$ bandını ön plana çıkarıyor. 30,30\$ öncesinde 29,75\$, 30\$ ve 30,15\$ dirençleri yer alırken; 29,40\$, 29,20\$ ve 28,95\$ seviyeleri kısa vadeli destek konumunda bulunuyor.



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.