

Öne Çıkan Gelişmeler

Veri akışının oldukça yoğun olduğu bir günü geride bıraktık. ABD'de ADP özel sektör istihdam değişimi 150.000 ile beklentileri karşılayamazken, fabrika siparişleri de %0,5 daralarak %0,2 artış beklentisinin altında kaldı. ISM hizmet endeksi ise haziran ayında 53,8'den 48,8'e inerek 52,78 olan medyan tahminin altında gelirken, pandemi dönemine denk gelen Nisan 2020'den bu yana en düşük seviyeye indi. ABD'den gelen zayıf verilerin ardından tahvil faizlerinde %2'ye yakın düşüşler izlenirken, dolar endeksi günü ekside tamamladı. Dün akşam saatlerinde yayınlanan Fed tutanakları ise faiz indirimi için daha fazla veri beklendiğine işaret etti. Avrupa cephesinde ise Euro Bölgesi'nde mayıs ayında ÜFE beklentilerden daha az daralma göstererek faiz indirim beklentilerini azaltırken, EURUSD paritesi yükselişini 1,0780 üzerine taşıdı. Bugün İngiltere'de gerçekleşecek olan genel seçimler yakından izlenecekken, Almanya'dan gelecek olan fabrika siparişleri ve Avrupa Merkez Bankası'nın yayınlayacağı toplantı tutanakları da takip edilecek. ABD'de bugün Bağımsızlık Günü nedeniyle piyasalar kapalı olacak.

Küresel Borsalar:

- Bağımsızlık Günü önceki dün yarım gün işlem gören ABD borsaları günü karışık bir seyirle tamamlarken, S&P 500 ve Nasdaq endeksleri rekor tazelemeye devam etti. Kapanışta Dow Jones endeksi %0,06 azalışla 39.308 puana geriledi. S&P 500 endeksi %0,51 artışla 5.537,02 puana ve Nasdaq endeksi %0,88 kazançla 18.188,30 puana çıktı ABD'de bugün Bağımsızlık Günü nedeniyle piyasalar kapalı olacak.
- Avrupa borsaları günü yükselişle tamamladı. İngiltere'de FTSE 100 endeksi %0,61 değer kazanarak 8.171,12 puana, Almanya'da DAX 40 endeksi %1,16 yükselerek 18.274,53 puana ve Fransa'da CAC 40 endeksi %1,24 artarak 7.632,08 puana ulaştı. İtalya'da FTSE MIB 30 endeksi ise %1,29 artışla 33.844,9 puana yükseldi.
- Bu sabah saatlerinde Asya borsalarında alış ağırlıklı bir seyir ön plana çıkıyor.

Tahvil Piyasaları:

- Zayıf ABD verilerinin ardından tahviller değer kazanırken, tahvil faizlerinde %2'ye yakın düşüşler izlendi. ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,3587 seviyesine inerken; 5 yıllık tahvil faizi %4,3237, 2 yıllık tahvil faizi ise %4,7059 seviyesine geriledi.
- Avrupa tahvillerinin de dün değer kazandığını takip ettik. Almanya 10 yıllık tahvil faizi %2,5850, İtalya 10 yıllıklar ise %3,9820 seviyesine indi.





Para Piyasaları:

- ABD'den gelen zayıf istihdam, fabrika siparişleri ve ISM hizmet endeksi verilerinin ardından dolar endeksi günü %0,3'lük düşüşle 105,40 seviyesinden tamamladı.
- Dolar endeksindeki gerileme ve Euro Bölgesi'nde ÜFE'nin mayıs ayında beklentilerden daha az daralma göstermesinin faiz indirim beklentilerini azaltması ile birlikte EURUSD paritesi günü %0,4 yükselişle 1,0786 seviyesinden tamamladı.
- 1985 yılından bu yana en yüksek seviyelerinde işlem görmeye devam eden USDJPY paritesi, dün %0,15'lik yükselişle 161,69 seviyesinden günü tamamladı.

Emtia Piyasaları:

- Alternatif getirilerde ve dolar endeksinde dün izlenen geri çekilme değerli metalleri destekledi. Ons altın günü %1,22lik yükselişle 2.356,20\$ seviyesinden tamamlarken, gümüş ise %3,3'lük güçlü bir primle 30,50\$ seviyesine ulaştı. Altın / gümüş rasyosu ise 78,89 seviyesinden 77,25 seviyesine indi.
- Petrol fiyatlarındaki yükseliş eğilimi devam ediyor. Brent petrol %1,2 yükseliş kaydederek varil başına 87,34\$, ham petrol ise %1,3 artarak varil başına 83,88\$ seviyesine tırmandı.

Günlük Ekonomi Takvimi

Ülke	Veri	Saat	Beklenti	Önceki
	ABD'de Bağımsızlık Günü nedeniyle piyasalar kapalı			
	Almanya Mayıs Ayı Aylık Fabrika Siparişleri	09:00	%0,5	-%0,2
	Almanya Mayıs Ayı Yıllık Fabrika Siparişleri	09:00	-%6,1	-%1,6
	Avrupa Merkez Bankası Toplantı Tutanakları	14:30		

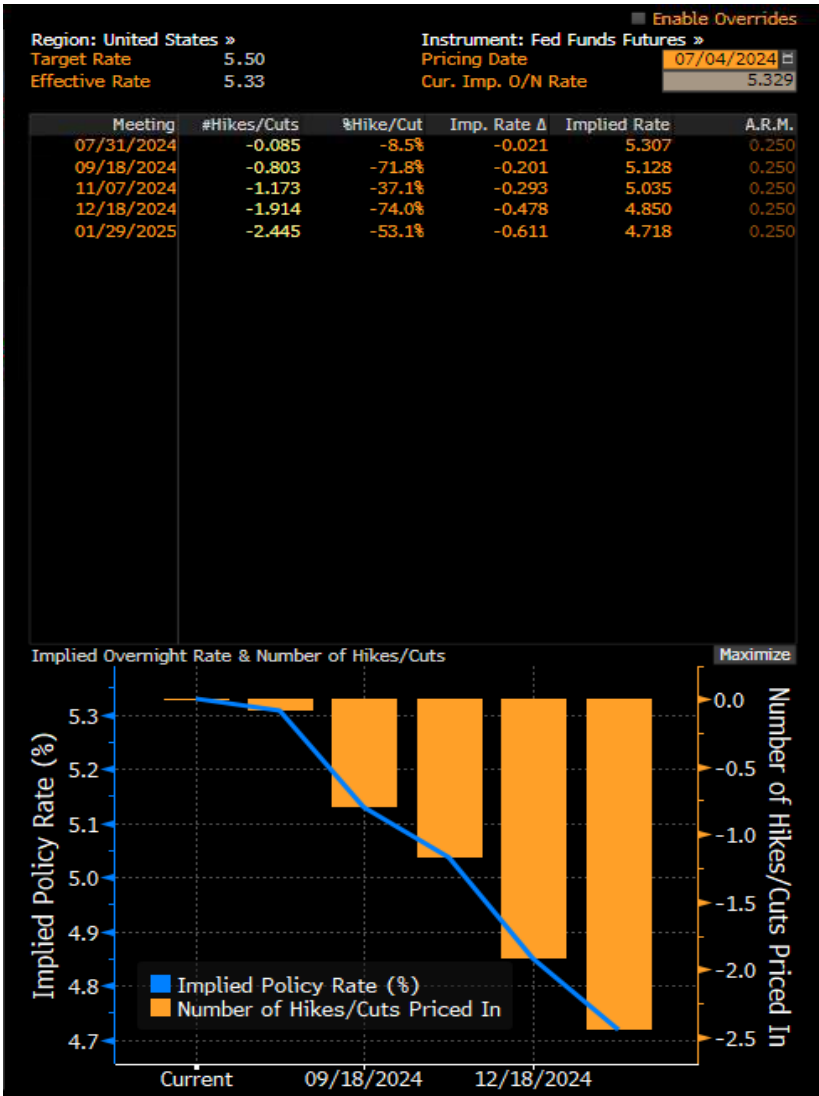
Kaynak: Bloomberg

Makroekonomik Gelişmeler

Eylül ayına ilişkin faiz indirim beklentileri güçlendi

Dün yurt dışı piyasalarda oldukça yoğun bir veri akışı izlendi. ABD'den gelen verilerde özellikle ISM hizmet endeksinde izlenen sert daralma büyümeye ilişkin endişeleri tırmandırarak Fed'e ilişkin faiz indirim beklentilerini destekledi. ISM hizmet endeksi haziran ayında 53,8'den 48,8'e inerek 52,78 olan medyan tahminin altında gelirken, pandemi dönemine denk gelen Nisan 2020'den bu yana en düşük seviyeye indi. Öte yandan ADP özel sektör istihdam değişimi 150.000 ile beklentileri karşılayamazken, fabrika siparişleri de %0,5 daralarak %0,2 artış beklentisinin altında kaldı. Verilerin ardından opsiyon fiyatlamalarından türetilen olasılıklar Fed'in eylül ayında faiz indirimlerine başlayacağına ilişkin %70'in üzerinde bir ihtimale işaret etmeye başlarken, aralık toplantısına ilişkin piyasa fiyatlaması ise %74'e yükseldi. ABD tahvil faizleri gerilerken, dolar endeksinin de değer kaybettiği ve EURUSD paritesinin 1,0780 seviyesini aştığı izlendi.

PCE enflasyondaki görünümün Fed'in hedefleri ile uyumlu bir patikada ilerlemeye devam ediyor olması ile birlikte bu yıl Fed'den faiz indirimi beklemeye devam ediyoruz. Cleveland Fed'in enflasyon tahmin modeline göre yıllık PCE artışının haziran ayında %2,5 seviyesine inmesi, çekirdek PCE'nin ise %2,6'da sabit kalması bekleniyor. Yaz aylarında PCE enflasyondaki sürmesi durumunda eylül ayında faiz indirimlerine başlanması ihtimalinin artabileceği, dolayısı ile bu yıl için 2 faiz indirimi ihtimalinin halen masada olduğu görüşündeyiz.



Teknik Analiz

USD/TRY

Dün GoÜ para birimlerinin büyük kısmı dolar karşısında değer kazanırken, Türk lirası ise yatay seyrederek en zayıf performans gösteren dördüncü GoÜ para birimi konumunda yer aldı ve negatif ayrıştı. USDTRY paritesi 32,55 civarından yatay kapanırken, Türkiye 5 yıllık CDS primi ise 274,18 baz puandan 262,72 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

Dolar endeksindeki gerileme ve Euro Bölgesi'nde beklentilerin üzerinde gelen ÜFE verilerinin ardından EURUSD paritesi günü %0,4 yükselişle 1,0786 seviyesinden tamamladı. Dünkü kapanışı ile birlikte 50 günlük ortalamasını yukarı yönlü kırmaya başaran EURUSD paritesi 1,0795'ten geçen 200 günlük ortalamasını günlük kapanış bazında henüz kırabilmiş değil. Yükseliş devamı açısından bu seviyeyi yakından takip edeceğiz. 1,07958 üzerinde bir günlük kapanış 1,08, 1,0820 ve 1,0850 dirençlerini gündeme getirebilir. Aşağıda ise 1,0760, 1,0726 ve 1,07 destekleri yer alıyor.



XAU/USD

Tahvil getirileri ve dolar endeksindeki düşüş çerçevesinde ons altın dün 50 günlük ortalamasını ve kısa vadeli düşüş kanalını yukarı yönlü kırarak 2.360\$ üzerini test etti. Teknik göstergeler kanal kırılması sonrasında altında yükseliş potansiyelinin korunduğuna işaret ediyor. Yükselişin sürmesi durumunda 2.361,22\$, 2.369,65\$ ve 2.378\$ dirençleri izlenecek. Aşağıda 2.352,31\$, 2.343,18\$ ve 2.335,29\$ seviyeleri destek konumunda. Fed'in faiz indirim sürecine doğru ilerleniyor olması ile birlikte altında gelecek döneme ilişkin pozitif beklentimizi korumaktayız.



XAG/USD

Alternatif getiriler ve dolar endeksinde gerileme ile birlikte gümüş %3,3'lük güçlü bir primle 30,50\$ seviyesine yükseldi. Dünkü yükselişe rağmen gümüşün geçtiğimiz hafta aşağı yönlü kırıldığı kanala yeniden giremediğini, dolayısı ile risklerin varlığını koruduğunu görüyoruz. Teknik olarak 30,50\$ üzerinde bir tutunma görmemiz, eski kanala yeniden giriş açısından önem arz ediyor. Aksi taktirde kanal sınırındaki mevcut hareket satış fırsatı olarak sınırlı kalabilir. 30,50\$ üzerinde bir tutunma göremezsek 30,15\$, 30\$ ve 29,75\$ desteklerini izleyeceğiz.



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.