

Öne Çıkan Gelişmeler

Fed cephesinden gelen açıklamalar bu haftaki gündemi oluşturmaya devam ederken, Fed Başkanı Powell dün Temsilciler Meclisi sunumunda enflasyonun düşüş eğiliminde olduğuna dair biraz güveni olduğunu, ancak sürdürülebilir şekilde %2'ye düştüğünden yeterince emin olmadığını belirtti. Powell'in ifadelerinin ardından Fed'in bu yıl iki faiz indirimine gideceğine ilişkin piyasa fiyatlamasında önemli bir değişiklik olmadığı görülüyor. Fed YK üyesi Fed üyesi Lisa Cook ise dün yaptığı açıklamada Fed'in işsizlik oranındaki değişiklikleri yakından izlediğini ve işsizliğin hızlı bir tırmanışa geçmesi halinde müdahale edeceğini dile getirdi. Powell'in Kongre sunumlarının ardından bugün TSİ 15:30'da ABD'de açıklanacak olan haziran ayı TÜFE verileri yakından takip edilecek. Bloomberg medyan tahminlerinde ABD'de yıllık TÜFE'nin haziran ayında %3,3 seviyesinden %3,1 seviyesine inmesi beklenirken, çekirdek TÜFE'nin ise bu dönemde yıllık bazda %3,4 düzeyinde sabit kalacağı öngörülüyor. Yıllık TÜFE'nin beklentilere paralel olarak gerileme göstermesi, son dönemde piyasada oluşan Fed iyimserliğini destekleyebilir. Bugün ayrıca Almanya'dan gelecek olan haziran TÜFE verileri, İngiltere mayıs sanayi üretimi, ABD haftalık işsizlik başvuruları ve Fed yetkililerinin gün içerisinde yapacakları konuşmalar da gündemin önemli maddeleri arasında yer alıyor.

Küresel Borsalar:

- ABD borsaları günü yükselişle tamamlarken, S&P 500 ve Nasdaq endeksleri rekor kırmaya devam etti. Kapanışta Dow Jones endeksi 400 puanın üzerinde değer kazandı ve %1,09 atarak 39.721,36 puana çıktı. S&P 500 endeksi %1,02 artışla 5.633,91 puana ve Nasdaq endeksi %1,18 kazançla 18.647,45 puana ulaştı.
- Avrupa borsaları da günü artıda tamamladı. Kapanışta gösterge endeks Stoxx Europe 600 %0,91 artışla 516,42 puana çıktı. İngiltere'de FTSE 100 endeksi %0,66 artarak 8.193,51, Almanya'da DAX 40 endeksi %0,94 değer kazanarak 18.407,22, Fransa'da CAC 40 endeksi %0,86 yükselerek 7.573,55 ve İtalya'da FTSE MIB 30 endeksi %1,3 artışla 34.306,4 puan oldu.
- Bu sabah saatlerinde Asya borsalarında pozitif bir seyrin etkili olduğunu ve risk iştahının güçlü seyrettiğini görmekteyiz. Japonya'da %1'e yakın primle işlem gören Nikkei endeksi seans içerisinde 42.000 seviyesini aşarak rekor kırarken, Hong Kong Hang Seng endeksi %1,5 artıda işlem görüyor. Çin CSI 300 endeksi ise %1'in üzerinde kazançla seyreliyor. ABD endeks vadeliilerinde hafifi satıcı bir seyir ön plana çıkarken, Avrupa vadeliilerinin tamamı ise artıda.

Tahvil Piyasaları:

- ABD tahvilleri dün değer kazanırken, tahvil getirilerinde sınırlı bir geri çekilme izlendi. ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,2841 seviyesine inerken; 5 yıllık tahvil faizi %4,2374, 2 yıllık tahvil faizi ise %4,62 seviyesine indi.
- Avrupa tahvillerinin de dün değer kazandığı ve getirilerin %2 civarında gerileme gösterdiği dikkat çekti. Almanya 10 yıllık tahvil faizi %1,8'in üzerinde düşüş kaydederek %2,5330 seviyesine inerken, İtalya 10 yıllıklar ise %2'nin üzerinde gerileyerek %3,8540 seviyesine düştü.

Para Piyasaları:

- Dolar endeksi günü 105,04 seviyesinden yataya yakın sınırlı bir geri çekilme ile tamamlarken, EURUSD paritesi ise %0,16'lık yükselişle 1,0830 seviyesinden günü kapattı.
- Yen, dolar karşısındaki kademeli değer kaybını sürdürürken, USDJPY paritesi ise dün 161,69 seviyesinden yükselişle günü tamamladı.

Emtia Piyasaları:

- Ons altın günü %0,3'lük yükselişle 2.371,26\$ seviyesinden tamamlarken, gümüş fiyatları ise 30,82\$ civarından yatay bir kapanış gerçekleştirdi. Altın / gümüş rasyosu ise 76,75 seviyesinden 76,95 seviyesine yükseldi.
- Petrol fiyatlarında dün yükseliş eğilimi hakimdi. Brent petrol %0,5'lik primle varil başına 85,08\$ seviyesinden günü tamamlarken, ham petrol ise %0,85'lik yükselişle varil başına 82,10\$ seviyesine yükseldi. Bugün, Uluslararası Enerji Ajansı'nın yayınlacağı aylık petrol piyasası raporu takip edilecek.

Günlük Ekonomi Takvimi

Ülke	Veri	Saat	Beklenti	Önceki
	İngiltere Mayıs Ayı Aylık Sanayi Üretimi	09:00	%0,3	-%0,9
	İngiltere Mayıs Ayı Yıllık Sanayi Üretimi	09:00	%0,6	-%0,4
	Almanya Haziran Ayı Nihai Aylık TÜFE	09:00	%0,1	%0,1
	Almanya Haziran Ayı Nihai Yıllık TÜFE	09:00	%2,2	%2,2
	ABD Haziran Ayı Aylık TÜFE	15:30	%0,1	%0
	ABD Haziran Ayı Aylık Çekirdek TÜFE	15:30	%0,2	%0,2
	ABD Haziran Ayı Yıllık TÜFE	15:30	%3,1	%3,3
	ABD Haziran Ayı Yıllık Çekirdek TÜFE	15:30	%3,4	%3,4
	ABD Haftalık İşsizlik Başvuruları	15:30	235K	238K
	Atlanta Fed Başkanı Bostic'in Konuşması	18:15		
	St. Louis Fed Başkanı Musalem'in Konuşması	20:00		

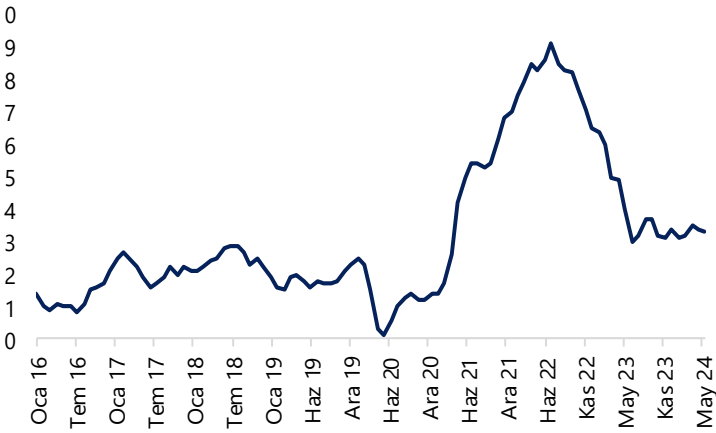
Kaynak: Bloomberg

Makroekonomik Gelişmeler

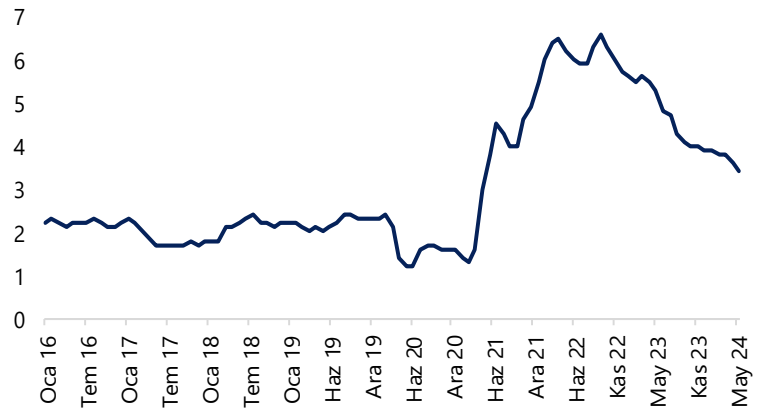
ABD'de yıllık TÜFE'nin haziran ayında %3,1'e gerilemesi bekleniyor

Bugün TSİ 15:30'da ABD'de açıklanacak olan haziran ayı TÜFE verileri yurt dışı gündemin en önemli maddeleri arasında yer alıyor. Bloomberg medyan tahminlerinde ABD'de yıllık TÜFE'nin haziran ayında %3,3 seviyesinden %3,1 seviyesine inmesi beklenirken, çekirdek TÜFE'nin ise bu dönemde yıllık bazda %3,4 düzeyinde sabit kalacağı öngörülüyor. Yakından takip ettiğimiz bir tahmin modeli olan Cleveland Fed'in "inflation nowcasting" modeline göre ise yıllık TÜFE'nin haziran ayında Bloomberg tahminlerine paralel olarak %3,1'e gerilemesi, çekirdek TÜFE'nin ise Bloomberg tahmininden daha yüksek bir gerçekleşme göstererek %3,5 olması bekleniyor. Hatırlanacağı üzere mayıs ayında beklentilere paralel olarak gerileme gösteren PCE enflasyon verileri Fed'in bu yıl iki faiz indirimine gidebileceği beklentilerini desteklemiş, ABD'de haziran ayında yükseliş kaydeden işsizlik oranı ve tardım dışı istihdam verisinde önceki aylarda görülen aşağı yönlü revizyonlar da piyasalardaki iyimserliği artırmıştı. Bugün açıklanacak olan veri setinde manşet TÜFE'nin beklentilere paralel olarak gerileme göstermesi, son dönemde piyasada oluşan Fed iyimserliğini destekleyebilir.

ABD Yıllık TÜFE (%)



ABD Yıllık Çekirdek TÜFE (%)



Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım

Teknik Analiz

USD/TRY

Dolar endeksi günü 105,04 seviyesinden yataya yakın sınırlı bir geri çekilme ile tamamlarken, GoÜ para birimlerinin büyük çoğunluğu dün dolar karşısında pozitif bir seyir izledi. Türk lirası ise %0,1'lik primle orta sırada yer aldı. USDTRY paritesi günü 32,8541 seviyesinden sınırlı bir geri çekilme ile tamamlarken, Türkiye 5 yıllık CDS primi 261,38 baz puandan 258,58 baz puana indi. 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 günü %0,16'lık yükselişle 1,0830 seviyesinden kapattı. Kısa vadeli trend ve momentum göstergeleri, geçtiğimiz hafta önemli hareketli ortalamaların aşılması sonrasında paritedeki yukarı yönlü eğilimin devamını işaret ediyor. Yükselişin sürmesi durumunda 1,0850, 1,0875 ve 1,0915 dirençlerini takip edeceğiz. Aşağıda ise 1,0790 – 1,08 bandında kümelenmiş olan 50, 100 ve 200 günlük ortalamalar önemli bir destek bölgesi teşkil ediyor. 1,0790 – 1,08 bandı üzerinde kaldığı müddetçe kısa vadeli yükseliş çabasının sürmesi beklenebilir.



XAU/USD

Ons altın günü %0,3'lük yükselişle 2.371,26\$ seviyesinden tamamladı yükselişini ikinci güne taşıdı. Geçtiğimiz hafta düşüş kanalını ve 50 günlük ortalamasını yukarı yönlü kıran ons altında yükseliş potansiyelinin korunduğunu görmekteyiz. Yukarı yönlü eğilimin sürmesi durumunda 2.387,30\$ ve 2.400\$ dirençleri izlenecek. Aşağıda ise 2.378\$, 2.369,65\$ ve 2.361,22\$ seviyeleri destek konumunda. Fed'in faiz indirim sürecine doğru ilerleniyor olması ile birlikte altında gelecek döneme ilişkin pozitif beklentimizi korumaktayız.



XAG/USD

Gümüş fiyatları 30,82\$ civarından yatay bir kapanış gerçekleştirirken, altın / gümüş rasyosu ise dün 76,75 seviyesinden 76,95 seviyesine yükseldi. Kısa vadeli bir yükseliş kanalı oluşturmuş olan gümüşte teknik görünümün pozitif olmaya devam ettiğini izliyoruz. Teknik göstergeler gümüşün kısa vadede 30\$ üzerinde tutunmaya devam edebileceğinin sinyalini verirken, yakın vadeye ilişkin olarak 30\$ – 32,50\$ bandını işaret ediyor. Aşağıda 30,85\$, 30,53\$ ve 30,15\$ seviyeleri destek, yukarıda ise 31,16\$, 31,48\$ ve 31,85\$ seviyeleri direnç 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 Kayaçan 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.