

Öne Çıkan Gelişmeler

Avrupa Merkez Bankası faizleri değiştirmeyenken, Banka yetkililerinin bu yıl iki kez daha faiz indirimine gidilmesi konusunu tartışıklarına ilişkin gelen haber akışı euronun değer kaybetmesine yol açtı. Dolar endeksi günü yükselişle tamamlarken, EURUSD paritesi 1,09 altına geriledi. Asya seansında konuşan San Francisco Fed Başkanı Daly, faiz indirim çağrısında bulunmadan önce enflasyonun Fed'in %2'lik hedefine geri döndüğüne dair daha fazla güven aradığını söyledi. Son verilerin oldukça umut verici olduğunu belirten Daly, buna rağmen fiyat istikrarı konusunda henüz istenilen noktada olunmadığını dile getirdi. Bugün yurt dışı piyasalarda İngiltere'den gelecek olan perakende satışlar verileri ve Fed üyelerinin açıklamaları takip edilecek. Bu noktada, 31 Temmuz'da sona erecek olan Fed toplantısı öncesinde Fed yetkililerinin yarın itibarıyla kamuya açık yorum yapmayacakları sessiz döneme gireceklerini hatırlatmakta fayda var. Dolayısı ile bugünkü konuşmalar sonrasında 31 Temmuz'a kadar Fed yetkililerinden herhangi bir açıklama görmeyeceğiz. Yurt içinde ise bugün kredi derecelendirme kuruluşu Moody's'in Türkiye kredi notu değerlendirmesi bekleniyor. Moody's'in gözden geçirmesinde Türkiye'nin "B3" olan kredi notunu yukarı revize etmesini beklemekle birlikte, iki kademe birden not artırım gelmesi ihtimalini de göz ardı etmiyoruz. Değerlendirmenin gelmesi halinde raporun piyasa kapanışının ardından paylaşılması bekleniyor.

Küresel Borsalar:

- ABD borsaları teknoloji hisselerinde devam eden satış baskısı ile birlikte günü düşüşle tamamlarken, Dow Jones endeksinin rekora ara verdiği izlendi. Kapanışta Dow Jones endeksi, 500 puanın üzerinde değer kaybetti ve %1,29 azalarak 40.665,02 puana indi. S&P 500 endeksi %0,78 azalışla 5.544,59 puana ve Nasdaq endeksi %0,68 kayıpla 17.874,45 puana geriledi. Microsoft %0,7, Apple %2 ve Amazon %2,2 değer kaybetti.
- Avrupa borsaları günü karışık bir seyrle tamamladı. Kapanışta gösterge endeks Stoxx Europe 600, %0,16 azalarak 514,01 puana, Almanya'da DAX 40 endeksi %0,45 değer kaybederek 18.354,76 puana indi. İngiltere'de FTSE 100 endeksi %0,21 artarak 8.204,89 puana, Fransa'da CAC 40 endeksi %0,21 yükselerek 7.586,55 puana ve İtalya'da FTSE MIB 30 endeksi %0,43 değer kazanarak 34.529,13 puana çıktı.
- Asya seansında Japonya'dan gelen TÜFE verileri beklentilerin altında kalsa da, çekirdek TÜFE önceki aya göre yükseliş kaydetti. Verilerin ardından Asya'da risk iştahının zayıf olduğu takip ediliyor. Japonya'da Nikkei endeksi %0,3'lük değer kaybı ile işlem görürken, Hong Kong Hang Seng endeksi ise %2,2 düşüşle seyreliyor.

Tahvil Piyasaları:

- ABD tahvillerinde dün değer kaybı izlendi. ABD 10 yıllık tahvil faizi dün %1'in üzerinde yükseliş kaydederek günü %4,20 seviyesi üzerinde tamamlarken, 5 yıllık tahvilin getirisi ise %4,1192 seviyesinden yükselişle kapandı. 2 yıllık tahvil faizi ise %4,4714 seviyesine çıktı.
- Almanya 10 yıllık tahvil faizi son üç günlük düşüşün ardından dün %2,43 seviyesi üzerine tırmanırken, İtalya 10 yıllıklar ise %0,6'lık yükselişle %3,7390 seviyesine çıktı.

Para Piyasaları:

- Avrupa Merkez Bankası'nın para politikasında değişikliğe gitmemesinin ardından Banka yetkililerinin bu yıl iki kez daha faiz indirimine gidilmesi konusunu tartışıklarına ilişkin gelen haber akışı euronun değer kaybetmesine yol açtı. Dolar endeksi günü %0,4'lük yükselişle 104,17 seviyesinden tamamlarken, EURUSD paritesi ise aynı oranda düşüşle 1,0897 seviyesine indi.
- Japonya'da hükümetin yine müdahale ettiği yönündeki spekülasyonlar devam ederken, USDJPY paritesi dün %0,7'lik yükselişle 157,37 seviyesinden günü tamamladı.

Emtia Piyasaları:

- Alternatif getirilerde ve dolar endeksinde dün izlenen yükseliş hareketine paralel olarak altının ons fiyatı %0,6'lık değer kaybı ile günü 2.445\$ seviyesinden tamamlarken, gümüş fiyatları ise %1,6'lık daha sert bir geri çekilme ile 30\$ seviyesi altına geriledi. Altın / gümüş rasyosu ise 81,14 seviyesinden 81,96 seviyesine yükseldi.
- Brent petrol dün varil başına 85,11\$ seviyesinden yatay bir kapanış gerçekleştirirken, ham petrolün de varil başına 82,82\$ seviyesinden kapandığı ve günlük bazda önemli bir değişim göstermediği izlendi.

Günlük Ekonomi Takvimi

Ülke	Veri	Saat	Beklenti	Önceki
	İngiltere Haziran Ayı Aylık Perakende Satışlar	09:00	-%0,6	%2,9
	İngiltere Haziran Ayı Aylık Çekirdek Perakende Satışlar	09:00	-%0,5	%2,9
	İngiltere Haziran Ayı Yıllık Perakende Satışlar	09:00	%0,2	%1,3
	İngiltere Haziran Ayı Yıllık Çekirdek Perakende Satışlar	09:00	%0,2	%1,2
	NY Fed Başkanı Williams'ın Konuşması	17:40		
	Atlanta Fed Başkanı Bostic'in Konuşması	20:00		

Kaynak: Bloomberg

Makroekonomik Gelişmeler

ECB para politikasında değişikliğe gitmezken, gelecek döneme ilişkin net sinyal vermedi

Avrupa Merkez Bankası (ECB) beklentimize paralel olarak para politikasında değişikliğe gitmezken, ECB Başkanı Lagarde gelecek dönem para politikasına ilişkin ipuçları vermekten kaçındı. Banka, karar metninde faizleri gerektiği müddetçe kısıtlayıcı tutma taahhüdünü yinelerken, politika sıkılığının seviyesinin ve süresinin verilere bağlı olacağını belirtti. Euro Bölgesi'nde fiyat baskılarının hala yüksek olduğuna ve manşet enflasyonun 2025 yılına kadar hedefin üzerinde kalacağına değinilen metinde, faizlerin gerektiği müddetçe kısıtlayıcı konumda yer alacağı vurgusu yinelendi. ECB Başkanı Lagarde kararın ardından düzenlediği basın toplantısında Euro Bölgesi ekonomisinin ikinci çeyrekte ilk çeyreğe kıyasla daha yavaş büyüdüğünü ve enflasyon beklentilerinin istikrarlı kalmaya devam ettiğini belirtirken, hazıranda gerçekleşen faiz indiriminin piyasalarda çok ılımlı bir şekilde etkisini gösterdiğini ve kredi koşulları hala sıkı olduğunu vurguladı. Enflasyonu %2'lik orta vadeli hedefe döndürme konusundaki kararlılıklarını dile getiren Lagarde, verilere bağlı bir süreç içerisinde olunduğunun altını çizdi. Dolayısı ile, beklentimize paralel olarak Lagarde'ın gelecek dönem para politikası ile ilgili bir ipucu vermediğini takip ettik. Kararın ardından Bloomberg News'te yer alan haberde Banka yetkililerinin bu yıl iki kez daha faiz indirimine gidilmesi konusunu tartıştıkları yer alırken, haberin ardından euronun değer kaybettiği ve EURUSD paritesinin 1,09 altına gerilediği takip edildi.

Avrupa Merkez Bankası'nın haziran ayındaki indirimin ardından bu yılın geri kalanında en az bir indirim daha yapacağına ilişkin beklentimizi koruyoruz. Bu noktada, her ne kadar ECB yetkilileri para politikası kararlarının Fed'in hamlelerinden bağımsız alındığını vurguluyor olsa da Fed ve ECB arasındaki faiz makasının euro aleyhine fazlaca açılması ECB yetkililerinin arzu ettiği bir durum olmayacaktır. Dolayısı ile ABD'den gelecek olan verilerin ve Fed'e ilişkin beklentilerin de gelecek dönemde ECB politikalarına ilişkin beklentilerin şekillenmesinde rol oynaması beklenebilir. Bu çerçevede birkaç ay arayla gelebilecek kademeli indirimlerin şu an için ECB'nin temel patikası olacağı görüşündeyiz.

Teknik Analiz

USD/TRY

GoÜ para birimlerinin büyük çoğunluğu dün dolar karşısında değer kaybederken, Türk lirası ise yatay seyrederek üst sıralarda yer almayı başardı. USDTRY günü 33,0759 seviyesinden tamamlarken, Türkiye 5 yıllık CDS primi ise 263,23 baz puandan 262,82 baz puana geriledi. TL'de yakın vadede nominal değer kayıplarının söz konusu olabileceği ve kurda 33 – 35 bandında yeni bir dengelenmenin ön plana çıkabileceği görüşündeyiz. Yurt içinde bugün kredi derecelendirme kuruluşu Moody's'in Türkiye kredi notu değerlendirmesini takip edeceğiz.



EUR/USD

ECB'nin para politikasında değişikliğe gitmemesinin ardından Banka yetkililerinin bu yıl iki kez daha faiz indirimine gidilmesi konusunu tartışıklarına ilişkin gelen haber akışı paritenin 1,09 altına gerilemesine yol açtı. Teknik göstergelerin ürettikleri sinyaller doğrultusunda paritenin kısa vadede 1,08 – 1,10 bandında işlem göreceğine ilişkin beklentimizi koruyoruz. 100 GHO'dan geçen 1,08 kısa vadeli dönemli destek konumunda. 1,08 öncesinde 1,0875, 1,0850 ve 1,0820 destekleri bulunuyor. Yukarıda ise 1,0915, 1,0950 ve 1,0980 dirençleri bulunuyor.



XAU/USD

Alternatif getiriler ve dolar endeksinde dün görülen yükseliş hareketine paralel olarak ons altın %0,6'lık değer kaybı ile günü 2.445\$ seviyesinden tamamladı. Altının bu sabah 2.420\$'lı seviyelerde seyrettiği izleniyor. Teknik göstergelerin ürettikleri sinyaller doğrultusunda söz konusu düşüşü bir düzeltme olarak okuyor ve genel yükseliş eğiliminde bir bozulma görmüyoruz. Kısa vadeli kanal sınırına denk gelen 2.400\$ desteğinin çalışması durumunda mevcut geri çekilmenin bu bölgede güç kaybetmesi beklenebilir. Yukarıda 2.450\$ ve 2.500\$ dirençleri yer alıyor.



XAG/USD

ABD tahvil faizleri ve dolar endeksinde dün izlenen yükseliş değerli metalleri baskımlarken, gümüş fiyatları ise %1,6'lık sert bir geri çekilme ile 30\$ seviyesi altına geriledi. 30,20\$'den geçen 50 günlük ortalamasını aşağı yönlü kıran gümüşte, satış baskısının derinleştiğini takip ediyoruz. Kısa vadede 29,40\$ desteğini izleyeceğiz, zira bu desteğin çalışması geri çekilmenin mevcut seviyelerden güç kaybetmesine ve alım fırsatı sunmasına yol açabilir. 29,40\$ üzerinde 29,75\$, 30\$ ve 30,15\$ dirençleri yer alıyor. 29,40\$ altında ise 29,20\$, 28,95\$ ve 28,55\$ destekleri 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.