

Öne Çıkan Gelişmeler

ABD'de 2Ç24 öncü büyüme verisi %2,8 ile beklentilerin oldukça üzerinde gelse de dayanıklı mal siparişleri verisindeki %6,6'lık sert düşüş ve verinin GSYİH hesaplamasına doğrudan dahil edilen "havaacılık hariç savunma dışı sermaye malları sevkiyatı" alt kalemindeki zayıf gerçekleşme Fed'in eylül ayında faiz indireceği beklentilerini sıcak tuttu. Opsiyon fiyatlamalarından türetilen olasılıklara baktığımızda veriler sonrasında Fed'in eylül ayında faiz indirimlerinde başlayacağına ilişkin fiyatlamada bir bozulma olmadığını görüyoruz. Verilerin ardından dolar endeksi günü yatay bir seyirle tamamlarken, ABD 10 yıllıkların ise %1'e yakın düşüşle kapandığı takip edildi. ABD ve Avrupa borsaları ise karışık seyretti. Bugün Asya seansında Japonya'dan gelen Tokyo yıllık TÜFE verisi piyasa beklentisinin hafif altında gerçekleşirken, Asya borsaları ise dünkü sert satışlar sonrasında bu sabah görece sakin seyreliyor. Bugün ABD'den gelecek olan haziran ayı PCE enflasyon verileri haftanın en önemli yurt dışı gündem maddeleri arasında yer alıyor. Bloomberg tahminlerine göre PCE enflasyonunun haziran ayında yıllık bazda %2,6 seviyesinden %2,4'e inmesi, çekirdek PCE'nin de yıllık bazda %2,6 seviyesinden %2,5 seviyesine gerilemesi bekleniyor.

Küresel Borsalar:

- ABD'de teknoloji hisselerindeki satış dün hız keserek devam ederken, endeksler günü karışık bir seyirle tamamladı. Kapanışta Dow Jones endeksi %0,20 artarak 39.935,07 puana çıktı. S&P 500 endeksi %0,51 azalışla 5.399,22 puana ve Nasdaq endeksi %0,93 azalarak 17.180,40 puana geriledi.
- Avrupa borsaları günü İngiltere hariç düşüşle tamamladı. Kapanışta gösterge endeksi Stoxx Europe 600 %0,72 değer kaybederek 508,63 puana indi. Almanya'da DAX 40 endeksi %0,48 azalarak 18.298,72 puana, Fransa'da CAC 40 endeksi %1,15 değer kaybederek 7.427,02 puana ve İtalya'da FTSE MIB 30 endeksi %2,03 düşerek 33.771,07 puana geriledi. İngiltere'de FTSE 100 endeksi ise %0,4 artarak 8.186,35 puana çıktı.
- Asya seansında Japonya'dan gelen Tokyo TÜFE'nin beklentilerin altında kalmasının ardından Asya borsaları dünkü sert satışlar sonrasında bu sabah görece sakin seyreliyor. Tokyo ve Hong Kong borsaları %0,'ye yakın yükselişle, Şangay Borsası ise %0,1 düşüşle işlem görüyor.

Tahvil Piyasaları:

- ABD 10 yıllık tahvil faizi günü %1'e yakın düşüşle %4,24 seviyesinden tamamlarken, 5 yıllık tahvil faizi kapanışta %4,13'e geriledi. 2 yıllık tahvil faizi ise %4,43 seviyesinden yatay bir kapanış gerçekleştirdi.
- Almanya 10 yıllık tahvil faizi dün %2,42 seviyesi altına inerken, İtalya 10 yıllıklar ise %3,78 seviyesi altına geriledi.

Para Piyasaları:

- Dolar endeksi günü yatay bir seyirle 104,35 seviyesinden tamamlarken, EURUSD paritesi ise 1,0846 seviyesinden yataya yakın bir kapanış gerçekleştirdi.
- Dün 152 seviyesi altına test eden USDJPY paritesi, öğle saatlerinde yönünü yukarı çevirerek kayıplarının tamamını sildi ve günü yataya yakın sınırlı bir yükselişle 153,94 seviyesinden tamamladı.

Emtia Piyasaları:

- Ons altında dün satış baskısının hız kazandığı ve fiyatların günlük %1,4'e yakın bir düşüşle 2.364,56\$ seviyesinden kapandığı takip edildi. Gümüş %3,6'lık çok daha sert bir düşüşle 27,85\$ seviyesine inerken, altın / gümüş rasyosu ise 82,93 seviyesinden 84,91 seviyesine yükseldi.
- Brent petrol dün %0,8'lik primle varil başına 82,37\$ seviyesinden günü tamamlarken, ham petrol ise %0,9 yükselişle varil başına 78,28 seviyesine çıktı.

Günlük Ekonomi Takvimi

Ülke	Veri	Saat	Beklenti	Önceki
	Avrupa Merkez Bankası Enflasyon Beklentileri Anketi	11:00		
	ABD Haziran Ayı Kişisel Gelir	15:30	%0,4	%0,5
	ABD Haziran Ayı Kişisel Harcamalar	15:30	%0,3	%0,2
	ABD Haziran Ayı Aylık PCE Enflasyon	15:30	%0,1	50
	ABD Haziran Ayı Aylık Çekirdek PCE Enflasyon	15:30	%0,2	%0,1
	ABD Haziran Ayı Yıllık PCE Enflasyon	15:30	%2,4	%2,6
	ABD Haziran Ayı Yıllık Çekirdek PCE Enflasyon	15:30	%2,5	%2,6
	ABD Temmuz Ayı Nihai Michigan Tüketici Güven Endeksi,	17:00	66,4	66

Kaynak: Bloomberg

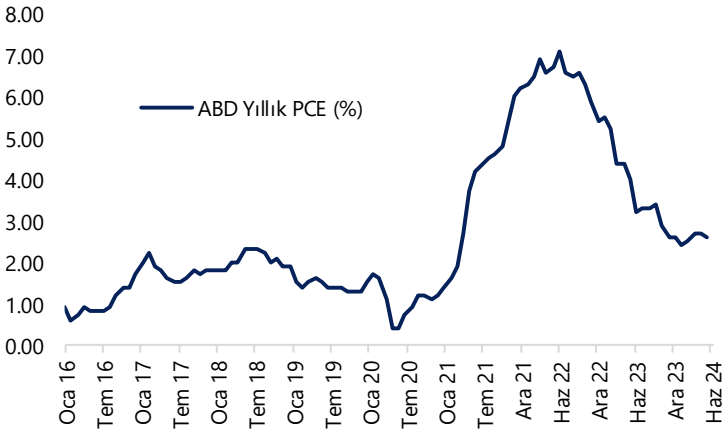
Makroekonomik Gelişmeler

ABD'de yıllık PCE enflasyonun haziran ayında %2,5 altına inmesi bekleniyor

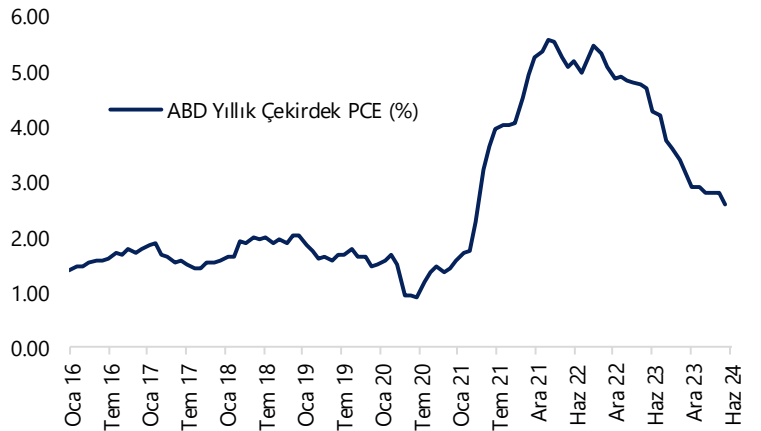
Bugün ABD'den gelecek olan haziran ayı PCE enflasyon verileri haftanın en önemli yurt dışı gündem maddeleri arasında yer alıyor. Bloomberg tahminlerine göre PCE enflasyonun haziran ayında yıllık bazda %2,6 seviyesinden %2,4'e inmesi, çekirdek PCE'nin de yıllık bazda %2,6'dan %2,5 seviyesine gerilemesi bekleniyor. Diğer yandan, yine yakından takip ettiğimiz ve her gün gelen son verilerle güncellenen bir tahmin modeli olan Cleveland Fed'in "inflation nowcasting" modeli ise yıllık PCE'nin temmuz da %2,5 olarak gerçekleşeceğini (%2,4 olan Bloomberg tahmininin bir miktar üzerinde), yıllık çekirdek PCE'nin ise %2,5 olacağını (Bloomberg tahmini ile paralel) tahmin ediyor.

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 nowcasting enflasyon tahmin modeline göre yıllık PCE artışının temmuz ayında %2,4 - %2,5 bandında kalması, çekirdek PCE'nin ise %2,4'e gerilemesi 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 görüşüdeyiz. Piyasa beklentisinin de kurum beklentimiz paralelinde olduğu görülüyor. Opsiyon fiyatlamalarından türetilen olasılıklara baktığımızda Fed'in 18 Eylül'de sona erecek olan toplantısında faiz indirimine başlayacağı ihtimali %100 olarak fiyatlanırken, eylülün ardından 18 Aralık'taki toplantıda ikinci bir faiz indirimine daha gideceği ihtimali ise %90 olasılıkla fiyatlanıyor.

ABD Yıllık PCE (%)



ABD Yıllık Çekirdek PCE (%)



Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım

Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım

Teknik Analiz

USD/TRY

GoÜ para birimleri genelinde dün alış ağırlıklı bir resim ön plana çıkarken, Türk lirası dolar karşısında %0,55'lik değer kaybı ile en zayıf performans gösteren GoÜ para birimi konumunda yer ararak negatif ayrıştı. USDTRY günü 33 seviyesinden yükselişle tamamlarken, Türkiye 5 yıllık CDS primi ise 261,93 baz puandan 263,26 baz puana çıktı. TL'de yakın vadede nominal değer kayıplarının söz konusu olabileceği ve kurda 33 – 35 bandının ön planda olabileceğine ilişkin görüşümüzü korumaktayız.



EUR/USD

Paritenin, bugün itibariyle 1,08 – 1,0820 bandında kümelenen 50, 100 ve 200 günlük ortalamaların üzerindeki hareketini koruduğunu takip ediyoruz. Bu ortalamaların, dolayısı ile 1,08 – 1,0820 bandının üzerinde kalındığı müddetçe, teknik göstergelerin ürettikleri sinyaller doğrultusunda paritenin yakın vadede 1,08 – 1,10 aralığında seyredebileceği görüşündeyiz. 1,10 öncesinde 1,0875, 1,0915, 1,0950 ve 1,0980 dirençleri bulunurken, 1,08 öncesinde ise 1,0850 ve 1,0820 destekleri yer alıyor. 1,08 altında kalıcı bir düşüş ise 1,0760 ve 1,0726 desteklerini gündeme getirebilir.



XAU/USD

Yükseliş kanalı içerisindeki hareketini sürdüren ons altın kanalın alt sınırında işlem görmeye devam ediyor. 50 günlük ortalama ve kalan sınırına bugün itibariyle denk gelen 2.355\$ seviyesinin önemli bir destek konumunda olduğunu görüyoruz. Dün bu seviye altı test edilse de günlük kapanış bu seviye üzerinde oluştu. Günlük kapanış bazında 2.355\$ üzerindeki hareketin sürmesi bu seviyelerden yönün yukarı dönmesini ve 2.370\$, 2.378\$ ve 2.387,30\$ dirençlerinin gündeme gelmesini sağlayabilir. 2.355\$ altında ise 2.352,31\$, 2.343,18\$ ve 2.335,29\$ destekleri yer alıyor.



XAG/USD

Gümüş fiyatları da ons altında olduğu gibi kanal sınırında işlem görmeye devam ediyor. Metallerdeki kısa vadeli yön açısından kanal içerisindeki hareketin korunup korunmadığı önemli olacak. Bugün itibariyle kanal sınırına denk gelen 27,50\$ seviyesi kısa vadeli destek konumunda. 27,50\$'nin altında bir günlük kapanış düşüş eğiliminin hızlanmasına ve 27,40\$, 27\$ ve 26,64\$ desteklerinin gündeme gelmesine yol açabilecekken, gümüşün 27,50\$ üzerinde tutunması durumunda ise 28\$, 28,30\$ ve 28,55\$ dirençleri ön plana çıkacak.



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.