

Türkiye

Beklentilerden iyi gelen enflasyon verilerinin TCMB'nin durdurduğu faiz indirimlerine tekrar başlaması için bir miktar ek alan yaratması bankacılık hisseleri başta olmak üzere dün piyasalarda pozitif bir hava yarattı.

Piyasada beklentiden iyi gelen veri sonrası yaz sonuna doğru tekrar başlamasını beklediklerini indirim sürecine ve %49'da oluşan gecelik faizlerde ilk indirim beklentileri biraz öne çekildi.

TCMB, Ekrem İmamoğlu'nun tutuklanmasıyla Mart ve Nisan ayında TL'yi korumak için 700 baz puan ek sıkılaştırmaya giderek politika faizini %46'ya yükseltmiş ve gecelik faizlerin %49'da oluşmasını sağlamıştı.

Uzmanlar bu bağlamda TCMB'nin durdurduğu faiz indirimlerine tekrar başlaması için enflasyondaki düşüşün bir miktar ek alan sağladığını belirtti.

Yine de herhangi bir faiz indirimi başlamadan önce gecelik faizlerin politika faizine yaklaşım yaklaşmayacağı izlenecek. TCMB'nin ilk faiz kararı 19 Haziran'da, takip eden kararı ise 24 Temmuz'da açıklanacak.

TCMB'nin yılsonu enflasyon beklentisi orta noktası %24 üst bandı %29 seviyesinde ekonomi yönetimi enflasyonun yıl sonunda tahmin bandında kalacağını söylüyor. Reuters anketinde ise yıl sonu beklentisi %30 seviyesinde ve son dönemde sınırlı aşağı revizyonlar görülüyor.

Tüketici fiyatları, gıda fiyatlarındaki beklenmedik düşüşün etkisiyle Mayıs ayında %1.5 ile tahminlerin altında arttı. Bugün ise iç gündemde arındırılmış enflasyon verileri aylık enflasyon gelişmeleri raporu ile reel efektif döviz kuru izlenecek.

Dünya

ABD'nin çelik ve alüminyuma yönelik gümrük vergilerindeki artış bugün devreye girerken Asya borsaları hafif yükseldi, dolar ise altı ayın dip seviyesine yakın seyretti.

ABD ek gümrük vergileri uygulamasıyla başlayan ve piyasaları alt üst eden ticaret savaşlarında attığı adım ile çelik ve alüminyum ithalatına yönelik gümrük vergilerinin bugün itibarıyla %50'ye yükseleceğini açıklamıştı.

Güney Kore'de dün başlayan cumhurbaşkanlığı seçimlerini liberal aday Lee Jae-myung kazanmasının ardından hızlı ekonomiyi destekleyici adımlar atılacağı ve piyasa reformları yapılacağı beklentileri kuvvetlendi.

Güney Kore'nin KOSPI endeksi % 2.42 yükselerek Ağustos 2024'ten bu yana en yüksek seviyeye yükseldi.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi %0.94 yükseldi. Japonya'nın Nikkei endeksi %0.86 artış kaydetti.

Dünyanın en büyük iki ekonomisi ABD ile Çin arasında ticari gerilim sürerken yatırımcıların gündeminde ABD Başkanı Donald Trump ile Çin Devlet Başkanı Xi Jinping arasında yapılabilecek olası bir görüşme var.

Trump geçen hafta Çin'in ABD ile vardığı gümrük vergilerini ve ticari kısıtlamaları durdurma anlaşmasını ihlal etmekle suçlamış, Beijing ise bu suçlamanın "temelsiz" olduğunu söylemişti.

Çin'de lokomotif hisseleri izleyen CSI300 endeksi %0.52 yükselirken Hong Kong'un Hang Seng endeksi %0.27 yükseldi.

USD/TL

Dün yurt içerisinde enflasyon verileri takip edildi. Tüketici enflasyonu mayıs ayında aylık yüzde 1,53 ve yıllık yüzde 35,41 ile bizim ve piyasa beklentisinin altında artış kaydetti. Çekirdek enflasyon tarafında da aylık yüzde 2,43 ve yıllık yüzde 35,4 ile beklentilerimizin altında gerçekleşti. Beklenti altında gelen enflasyon verileri sonrasında kurda sınırlı düşüşler görülsede genel görünümde verinin fiyatlamaya etkisi sınırlı kaldı. ABD tarafında JOLTS açık iş sayısı nisanda 7 milyon 391 bin ile beklentilerin üzerinde gerçekleşirken, fabrika siparişleri aylık yüzde 3,7 ile beklentilerin üzerinde azaldı. Verilerin dolar endeksi üzerine etkisi sınırlı kalırken, dolar endeksinde sınırlı tepki yükselişleri izlendi.

Teknik Analiz: Dolar/TL paritesi bu gün 39,26 seviyelerinde işlem görmektedir. Bu seviyenin üzerine çıkması durumunda 39,50 ve 39,75 direnç seviyesi takip edilebilir. Olası düşüşlerde ise 38,96 ve 38,60 destek seviyeleri takip edilebilir.

Destekler: 38,96/38,60

Dirençler: 39,26/39,50 /39,75



EUR/TL

EURUSD paritesinde güçlü eğilim sürüyor. Dolarda yaşanan güç kaybının da etkisiyle paritedeki yukarı yönlü eğilimin devamını izliyoruz. ABD tarafında dün Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee, Fed'in kısa vadeli borçlanma maliyetlerini düşürebileceğini söyledi. Goolsbee, "Eğer bu çalkantılı dönemi atlatabilsek, çift yönlü(tam istihdam ve fiyat istikrarı) hedef oldukça iyi görünüyor" dedi. Goolsbee, ekonominin bu durumda kalması ve 2 Nisan'da açıklanan tarifelerin ilan edildiği kadar agresif çıkmaması durumunda, Fed'in politika faizinin önümüzdeki 15 ay içinde "oldukça belirgin bir şekilde" düşeceğine inandığını belirtti. Küresel risk iştahının yanında Fed'in faiz indirim beklentileri de dolar endeksi görünümüne etki etmesini

bekliyoruz. Dolar görünümü paritede öncü rol oynamaya devam edecektir. Veri akışında ise bugün euro bölgesi enflasyon verileri yakından takip edilecek.

Teknik Analiz: Bu gün EUR/TL 44,74 seviyesinde işlem görmektedir. Bu seviyenin altına inilmesi durumunda 44,35 ve 44,00 seviyelerini destek bölgesi olarak takip edebiliriz. Olası yükselişlerde ise 45,00 direnç seviyelerini izleyebiliriz.

Destekler: 44,35/44,00

Dirençler: 44,74/45,00



GBP/TL

İş İlanları ve İşgücü Devir Hızı Anketi (JOLTS) İş İlanları Nisan ayında 7,39 milyon yeni pozisyon bildirdi ve bu Mart ayındaki 7,2 milyonluk açıktan daha yüksek. Bu rakam şaşırtıcı bir şekilde piyasa beklentisi olan 7,1 milyonun üzerinde gerçekleşti. Tüccarlar, 130 bin iş eklemesi göstermesi beklenen Mayıs ayı ABD Tarım Dışı İstihdam (NFP) raporunu bekliyor.

ABD Başkanı Donald Trump ve Çin Devlet Başkanı Xi Jinping'in, Çin Ticaret Bakanlığı'nın ABD'nin Pekin'in bu ayın başlarında varılan tarife ateşkesini ihlal ettiği yönündeki suçlamasını reddetmesinin ardından ticaret anlaşmazlıklarını çözmek için yakında bir araya gelmeleri bekleniyordu. İngiltere Merkez Bankası (BoE) yetkilileri, Para Politikası Raporu Oturumları sırasında merkez bankasının politika görünümüne ilişkin ayrıntıları paylaşmak üzere Parlamento'ya çıktı. BoE Başkanı Andrew Bailey, faiz oranlarının muhtemelen düşeceğine olan inancını bir kez daha dile getirdi; ancak, ilerideki yolun giderek belirsizleştiğini vurguladı. Bailey ayrıca, artan küresel ticaret gerginliklerinin yatırımı ve ekonomik büyümeyi potansiyel olarak azaltabileceğini belirtti. BoE oturumları ayrıca, faiz oranlarının ne kadar çabuk düşeceği konusunda net bir fikir birliği olmadığını da gösterdi. Bazı üyeler enflasyonun devam edebileceğinden endişe ederken, diğerleri oranların çok uzun süre çok yüksek tutulmasının ekonomiye zarar verebileceğine inanıyor. Görüşler bölünmüşken, merkez bankasının önümüzdeki aylarda veri odaklı bir yaklaşım konusunda nihai kararı vermesi muhtemel.

Teknik Analiz: GBP/TL 53,00 seviyesinde işlem görüyor. Bu seviyenin altında ilk destek seviyeleri 52,50 ve 52,06 izleyebiliriz. Olası yükselmelerde 53,33 direnç seviyelerini takip edebiliriz.

Destekler: 52,50/52,06

Dirençler: 53,00/53,33



ALTIN

Altın fiyatları, ABD ile Çin arasında ticari ilişkilerdeki belirsizlik ve küresel ekonomiye ilişkin endişelerin güvenli liman olarak görülen altına talebi artırmasıyla yükseldi. Altının spot piyasadaki ons fiyatı %0.02 yükselerek 3,353.18 dolar seviyesinde işlem gördü. ABD altın vadeli işlemleri %0.2 artışla 3,384.20 dolara yükseldi.

Teknik Analiz: 3250-3150 seviyelerinde dalgalı seyrini sürdürüyor.

Destekler: 3050/2950

Dirençler: 3150/3250



PETROL

Petrol fiyatları, OPEC+'ın üretimi artırması ve gümrük vergilerine ilişkin gerilimin küresel ekonomik görünüme yönelik tehlike oluşturmasıyla Asya işlemlerinde geriledi ancak Kanada'daki orman yangınları nedeniyle oluşan arz endişeleri fiyatlara destek sağladı. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %0.4 gerileyerek 65.37 dolar seviyesinde işlem gördü. ABD hafif ham petrolü %0.44 gerileyerek 63.12 dolar seviyesinde işlem gördü. Reuters hesaplamalarına göre Kanada'da petrol üretimi yapılan Alberta bölgesindeki orman yangınları petrol üretiminin günde 344,000 varil, yani yaklaşık %7'lik kısmının aksamasına yol açtı.

5 YILLIK CDS

Türkiye'nin beş yıllık CDS'i ortaya çıkan jeopolitik riskler nedeni ile 274,91 seviyesinden işlem görüyor.



Kaynak : Reuters, Bloomberg, Forex ,Investing , Trading View

| TR:SAATİ | PARA BİRİMİ | ÜLKE AÇIKLAMALARI | BEKLENTİ | ÖNCEKİ |
|----------|-------------|--|----------|---------|
| 15:15 | USD | ADP Tarım Dışı İstihdam (May) | 111K | 62K |
| 16:45 | USD | Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (May) | 2,00% | 3,00% |
| 16:45 | CAD | Faiz Oranı Kararı | | 22,50% |
| 17:00 | USD | ISM İmalat Dışı Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (May) | 52.0 | 52.3 |
| 17:30 | USD | Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol Stokları | -2.900M | -2.795M |

All rights reserved. This material issued by Limasol Turkish Cooperative Bank Ltd. is for information

purposes only.No part of this material may be reproduced in any manner without the written consent of Limasol Turkish Cooperative Bank Ltd . Under no circumstances should it be used or considered as an offer to sell or asolicitation to buy the securities or other instruments mentioned in it. Although Limassol Turkish Cooperative Bank Ltd. uses its best endeavors to update the material presented, it does not undertake that allinformation is accurate or complete, nor should it be relied upon as such. The products mentioned here are not be suitable for all investors; their value may fluctuate and/or be adversely affected by exchange rates, interest rates or other factors. Limassol Turkish Cooperative Bank Ltd. assumes no responsibility whatsoever in respect of or arising out or in connection with the content of this material to third parties. If any third party chooses to use the content of this material as references he/she accepts and approves to do soentirely at his/her own risk Disclaimer.

Yasal Uyarı

Bütün hakları saklıdır. İşbu materyal Limasol Türk Kooperatif Bankası Ltd . tarafından hazırlanmıştır ve sadece bilgi içindir. Materyalin hiçbir bölümü Limasol Türk Kooperatif Bank Ltd.'nin yazılı muvafakati olmadan herhangi bir şekilde çoğaltılamaz. İşbu materyal hiçbir durumda içeriğinde geçen kıymetli evrak ya da diğer araçların satış teklifi veya satın alma talebi olarak addedilemez. Belirtilen görüşler önceden bildirilmeksizin değiştirilebilir. Limasol Türk Kooperatif Bankası Ltd., sunulan materyali mümkün

olduğunca güncellemeye çalışmış olsa dahi, bütün bilginin doğru ve tam olduğunu taahhüt etmemekte ve güvenilir olduğunu iddia etmemektedir. İşbu materyalde belirtilen ürünler bütün yatırımcılar için uygun olmayabilir; değerleri değerışken olabilir ve/veya döviz kurundan, faiz oranından ya da diğer faktörlerden negatif olarak etkilenebilir. Limasol Türk Kooperatif Bankası ., işbu materyalin içeriği ile ilgili, materyalin içeriğinden kaynaklanan ya da içerikle bağlantılı olarak üçüncü şahıslara karşı hiçbir sorumluluk kabul etmez. nc kişi işbu materyalin içeriğinde yer alan materyali referans olarak almayı tercih ederse bunun tamamen kendi riski olduğunu kabul eder.

**Limasol Türk Kooperatif Bankası Ltd.
Hazine ve Fon Yönetimi Müdürlüđü,**

Melih Bulak (Müdür) ☎TEL: 2280333 (Dahili-206)

Bedir Kuyumcu (Uzman Yrd.) ☎TEL: 2280333 (Dahili-205)

Dalya Karkın (Memur) ☎TEL: 2280333 (Dahili-205)