



IŞIKFX Uluslararası Piyasalar Departmanı
Günlük Yorum



fiyatları, bir önceki yılın aynı dönemine göre ise yüzde 1.3 yükseldi. Euro Bölgesi'nde çekirdek enflasyon ise, Temmuz ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre yüzde 1.2'lik bir artış kaydetti.

Bugün de gözler ECB tutanakları üzerindeydi. Bilindiği gibi geçtiğimiz günde gündem Fed tutanakları üzerindeydi. Bugün ise TSİ 14:30'dan ECB'nin 19-20 Temmuz'da gerçekleştirmiş olduğu toplantının tutanaklarını takip ettik. Yayınlanan raporda, Euro'nun gelişen ekonominin verdiği destekten daha fazla güçlenebileceğine ilişkin endişeleri belirtilirken, ECB'nin politika üzerinde gerektiği durumda ve zamanda, her iki yönde de parasal teşviğin derecesini ayarlamak için esnekliğe ihtiyaç duyabileceği aktarıldı. Tutanaklara göre, politika düzenlemesini çok uzun bir süre ertelemek, Yönetim Kurulu'nun iletişimi ve ekonomik durum değerlendirmesi arasında sapmaya yol açabilir ve bu da finans piyasalarında daha belirgin bir volatilitayı tetikleyebilir. Yine dün Reuters kaynaklı çıkan habere göre ECB başkanı Mario Draghi'nin 24-26 Ağustos tarihlerinde gerçekleşmesi beklenen Jackson Hole toplantısında para politikasına dair herhangi açıklamada bulunmayacağını belirterek sonbahara kadar bu konunun kapalı olacağı belirtilmişti. Gelen bu habere herhangi bir onay ya da yalanlama gelmediği gibi bugünkü tutanaklar içerisinde bu ifadelerin yer almış olması kafalardaki soru işareti sayısını fazlaştırdığını söyleyebiliriz.

Tutanaklar öncesinde ise Euro Bölgesi'nde TÜFE rakamları takip edilmişti. Temmuz dönemine ait takip etmiş olduğumuz veride, Temmuz ayındaki rakamın bir önceki aya göre yüzde 0.5 düşerek beklentilerle paralel düştüğünü gördük. Euro bölgesindeki tüketici



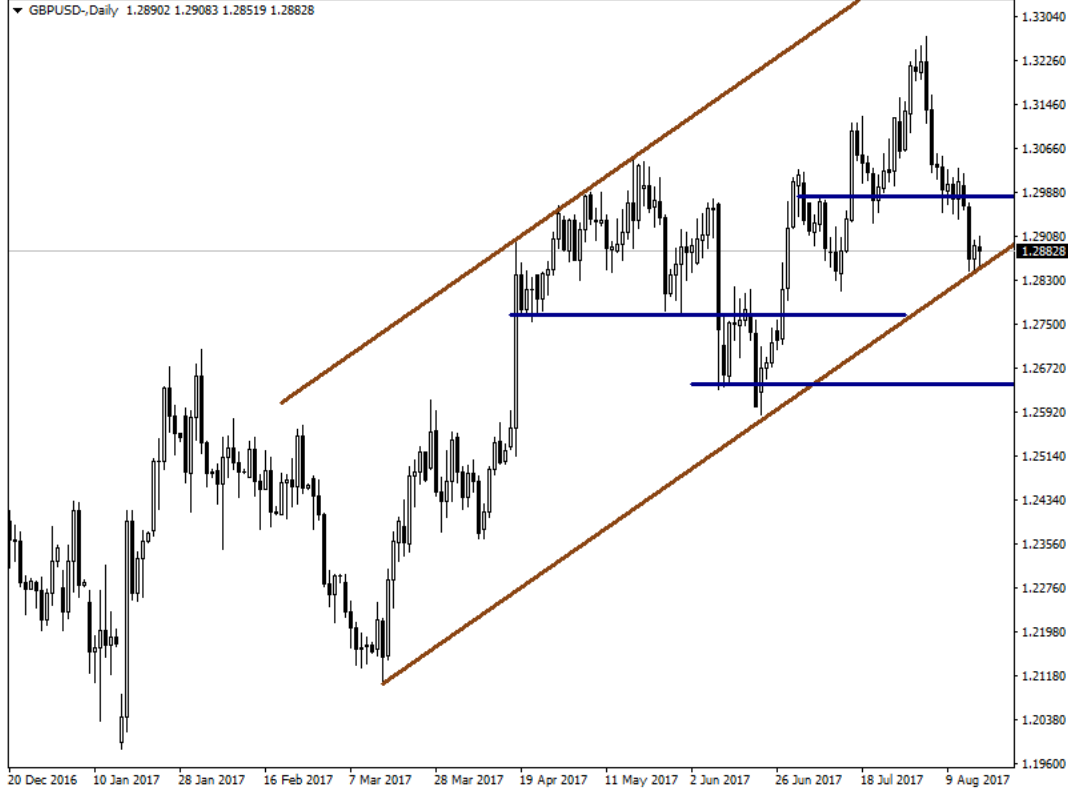
Euro bölgesinde bugün gündem, tutanaklar üzerindedir. Dün bilindiği gibi ABD'den gelen Fed tutanaklarını takip etmiştik. ECB'nin yayınladığı metine göre Finansman piyasalarındaki gevşek şartların garanti olarak algılanmaması gerektiği ifade edilirken, bu olumlu finansman şartlarının nedeninin Euro Bölgesi'nde enflasyonu canlandırma için gösterdiği çaba olduğunu aktarıldı. Öte yandan yine Euro tarafından enflasyon rakamları gündemdedir. TÜFE Temmuz ayında bir önceki aya göre yüzde 0.5 düşerek beklentilerle paralel gelirken, çekirdek enflasyon ise, Temmuz ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre yüzde 1.2'lik bir artış kaydettiğini gördük.

Teknik olarak baktığımızda, satıcı seyrin devam etmesi durumunda 1.1670-1.1640 destekleri takip edilebilir. Gelebilecek toparlanma belirtilerinde ise, 1.1740-1.1760 dirençleri yeniden radarımıza girebilir.



Dünkü FOMC toplantı tutanakları sonrası 3.5130 seviyesine kadar gerileyen paritede toparlanma hareketi devam ediyor. Bugün yurtiçinde fiyatlama yaratacak veri akışı bulunmuyor. Siyasi tarafta ise AB Bakanı Ömer Çelik'in açıklamaları takip edildi. Dün Almanya Başbakanı Merkel Gümrük Birliği anlaşmasını güncellemeyeceklerini ifade etmişti. Bakan Çelik ise Gümrük Birliği'nin Türkiye için bir lütuf ve ödül gibi algılanmasının yanlış olduğunu, iki tarafın da bu anlaşmadan kazancı olduğunu belirtti. Çelik ayrıca, FETÖ ileri gelenlerinin Almanya'da saklandığının açık olduğunu söyleyerek son dönemdeki tartışmaları yeniden gündeme taşıdı. ABD tarafında ise haftalık işsizlik haklarından yararlanma başvuruları açıklandı. 232 bin kişi olarak açıklanan veri, 2017 Şubat'tan bu yana görülen en düşük seviyeye geriledi.

Teknik olarak ise satıcı seyrin yeniden hızlanabilmesi için 3.5200 desteğinin kırılması gerekiyor. Fiyatlama buranın altına sarkarsa 3.5130 ve 3.5100 seviyeleri görülebilir. Toparlanmalarda ise 3.5300 direncinin üzerinde tutunma sağlarsa 3.5360 ve 3.5400 dirençleri takibimize girecek.



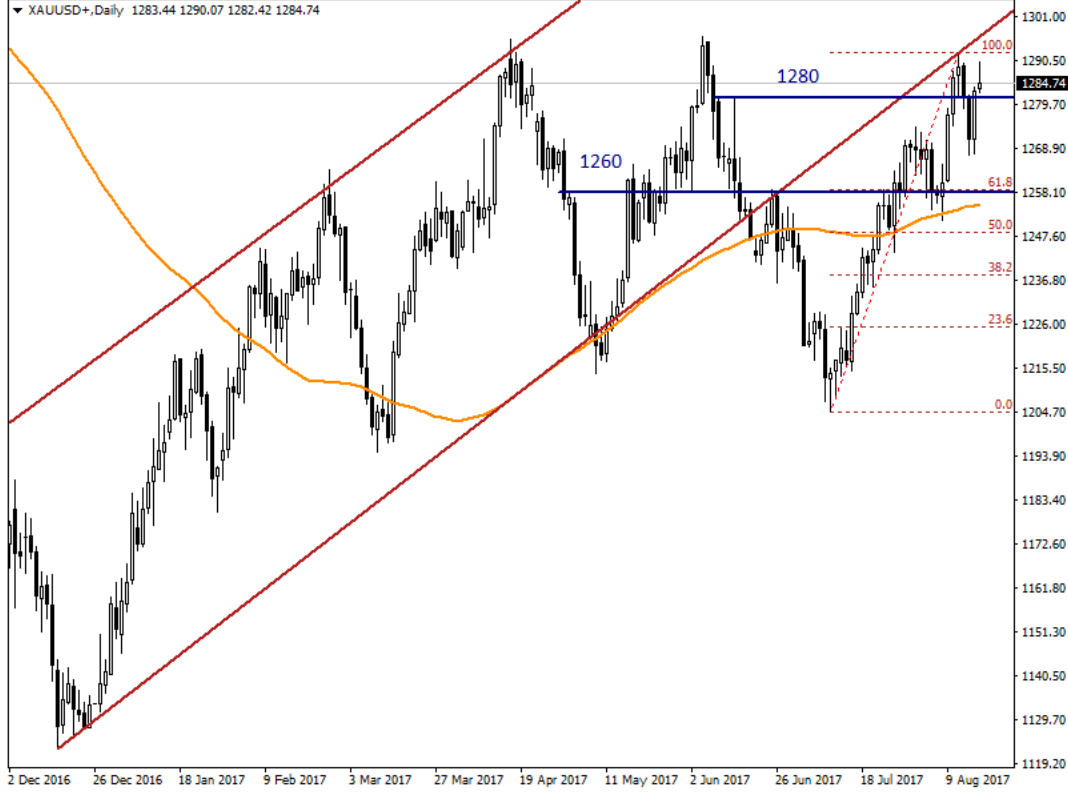
Paritedeki yön bulma çalışmaları sürüyor. Dün bilindiği ABD kanadında Fed tutanakları takip edilmişti. Metnin içerisinde enflasyona karşı duyulan endişenin ön plana çıktığını ve piyasaların merakla beklediği bilanço küçültme sürecinin ne zamana başlayacağı sorusuna “görece” yakın zamanda başlayacağı ifadelerinin yer aldığını görmüştük. Kaldı ki Fed’in bu tutumu içerisinde birçok üyenin fikir ayrılığına düştüğünü de takip ettik. Özetle yayınlanan rapordan hareketle Fed’in biraz daha güvercin bir hal aldığı düşünülebilir. Bugün ise İngiltere’den perakende satışlar verisi takibimizdeydi. Satışların temmuz ayında vites küçülttüğünü söyleyebiliriz. Satışların temmuz döneminde aylık bazda yüzde 0.2 olan beklentinin üzerinde gelmesine karşılık haziran ayında yüzde 0.6 olan rakamın aşağı yönlü revize edildiğini gördük. Öte yandan veriye yıllık bazda baktığımızda hem beklentilerin haziran ayındaki revize sonrası rakamın altında kalmış durumda. Haliyle bu durum sterlin üzerinde olumsuz bir etki bıraktı.

Teknik olarak, aşağı yönlü hareketliliğin devam etmesi halinde 1.2840-1.2820 destekleri takip edilebilir. Olası toparlanmalarda ise 1.2900-2.2940 dirençleri gündeme gelebilir.



Petrol fiyatlarındaki satıcılar bugün de devam ediyor. Dün açıklanan ABD ham petrol stoklarında azalış görülse de, petrol üretiminin artış göstermesi varil fiyatının gerilemesine sebep olmuştur. Öte yandan uluslararası finansal kuruluşlar petrol fiyat tahminlerini güncellemeye devam ediyor. Bugün Citibank'tan yapılan açıklamada, 2022 yılına kadar petrol fiyatlarının varil başına 40-60 dolar arasında olacağı öngörüldü. Kuruluş temel senaryoda 2018-2020 dönemi için petrol tahminini 40-55 dolar olarak belirledi. Teknik olarak ise Brent petrolde yön açısından 50 dolar seviyesini takip etmeye devam ediyoruz. Fiyatlar buranın altına sarkarsa 49.50 ve 49.00 seviyelerine kadar düşüş görebiliriz.

Toparlanmalarda ise 50.50 direnci aşırsa 50.85-51.00-51.30 seviyeleri gündeme gelebilir.



Değerli metal geçtiğimiz gün takip ettiğimiz Fed tutanaklarını fırsat bilerek yeniden toparlanmaya geçti. Bugün ise dolar kanadında ufak çapta da olsa yukarı yönlü bir hareketlilik hakimdi. Ancak Dolar Endeksi'ne baktığımızda halen daha 94.00-95.00 aralığına girilmekte çekincelere yaşandığını söyleyebiliriz. Özellikle fiyatlamaların bu aralığa taşınması endekste olası yukarı hareketleri daha güçlü kılabileceği gibi altın tarafı üzerinde de negatif hava estirebilir. Öte yandan ABD 10 yıllıklarına baktığımızda ise 2.30 bölgesinden yeniden uzlaşıldığını fark ediyor. Epey bir süredir yön konusunda zorlanan 10 yıllık tahvil faizi getirilerinde aşağı baskının sürmesi durumunda 2.20 desteği oldukça kritik olabilir.

Teknik kısımda ise, ons altında fiyatlamalar tekrardan 1280 bölgesinin üzerine çıkmış durumda. Buradaki kalıcılık konusu değerli metalin süreci konusunda belirgin bir rol üstlenebilir. Mevcut eğilimin korunmasıyla 1290-1296 dirençleri takip edilebilir. Tekrardan rüzgarın ters etmesi halindeyse fiyatlamalar 1275-1270 desteklerine kadar geri çekilebilir.