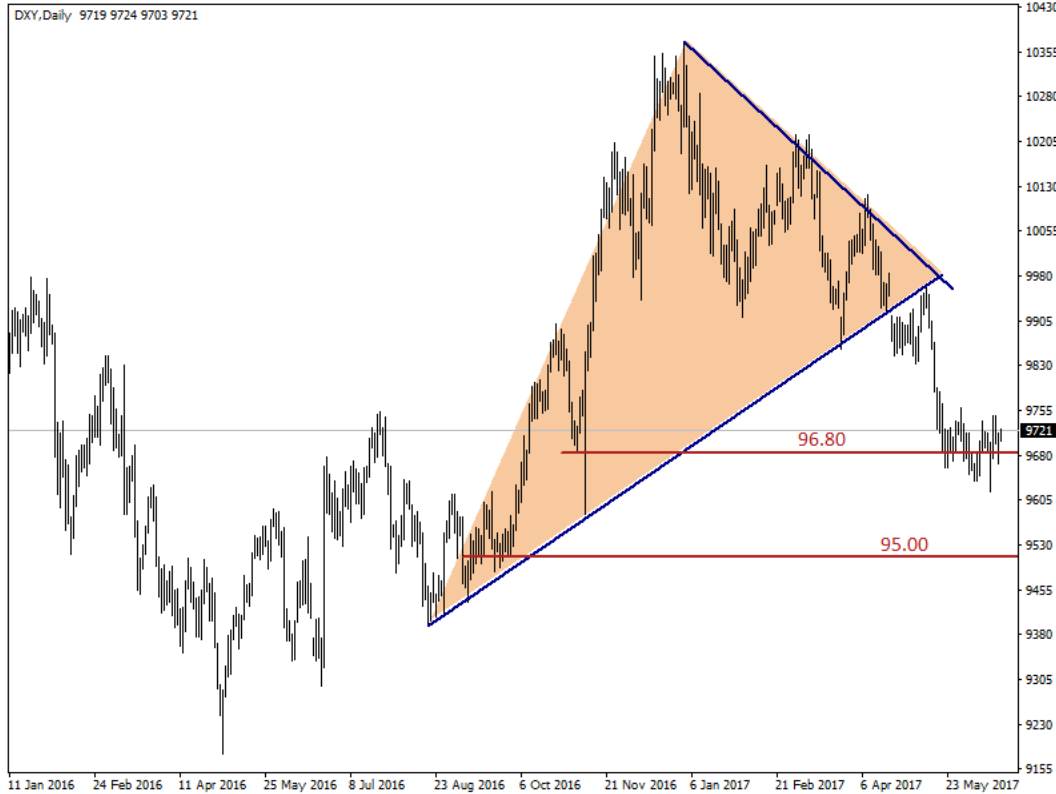




IŞIKFX Uluslararası Piyasalar Departmanı  
Günlük Yorum



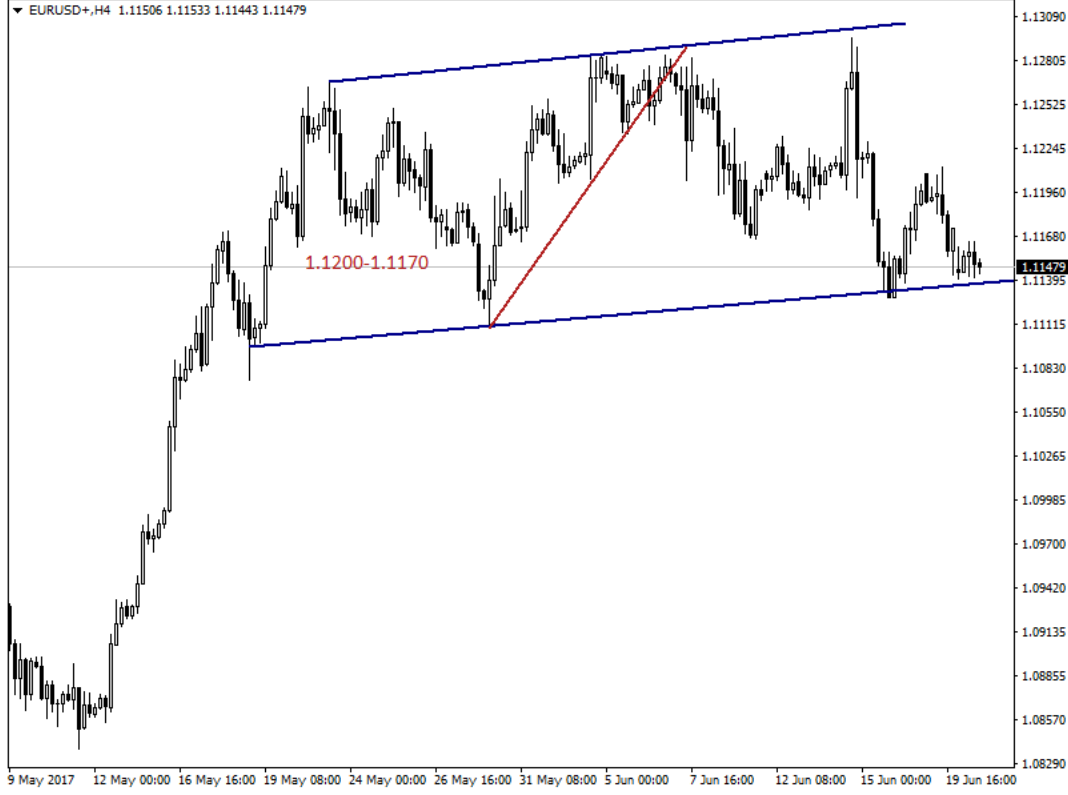
ekonomi konusunda daha iyimserler. Enflasyonun baskı altında olduğuna yönelik bir işaret görmediklerini ifade etmelerine karşın ekonomik aktivitedeki yavaşlamanın devamında üyeler tutumlarını değiştirmek durumunda kalabilir. Minneapolis Fed Başkanı Kashkari ise son iki sıkılaşmada da faizlerin değişmemesi yönünde oy kullanmıştı. Kashkari ekonomik göstergelerdeki bozulmanın geçici olup olmadığına dair daha fazla veri görülmesi gerektiğini savunuyor. Kashkari erken bir faiz artışının geç gelecek bir faiz artışından daha riskli olduğunu savunuyor.

Merkez Bankaları Komitelerinde bir diğer ayrışma ise İngiltere Merkez Bankasında gerçekleşmişti. Son toplantıda faizlerin değişmemesine yönelik karar 5'e karşı 3 oy ile alındı. İngiltere'de yaşanan terör saldırısı nedeniyle toplantı sonrası konuşma yapamayan Carney bugünkü ifadelerinde faizleri değiştirmeme kararını savundu. Carney İngiltere'nin AB'den ayrılmasının özellikle finans sektörü üzerindeki etkilerine değinirken firmaları bir B planı yapmaları konusunda yeniden teşvik etti. Carney komite üyelerindeki şahinleşmeye rağmen enflasyonun baskı altında olduğunu ve ücretlerdeki artışın hızlanmadığına dikkat çekti. Carney'nin güvercin yorumları sonrası pound toplantı sonrası kazanımlarını büyük ölçüde kaybetti.

### Fitch'ten Güncelleme Geldi

Kredi derecelendirme kuruluşu Fitch, Türkiye için 2017 yılı ekonomik büyüme tahmini için güncelleme bulundu. Büyüme tahminini yüzde 4.7 olarak revize eden Fitch sunduğu raporda, referandumun tamamlanmış olması ve bir sonraki seçimlerin Kasım 2019'da olmasını sebep göstererek daha oluşabilecek pürüzsüz bir siyasi ortamın, yatırım ve tüketimin 2019 ortasına kadar güçlenmesini destekleyebileceğini aktardı. Sunulan raporda ayrıca faiz artışları ve bunun sonucu olarak dövizde sağlanan istikrarın sonucu olarak enflasyonun bu yıl ilk kez Mayıs ayında yıllık bir yavaşlama gösterdiği ifade edildi. Böylelikle Fitch, hem 2018 hem de 2019 yılı için ekonomik büyüme tahminini yüzde 4.1 olarak belirlediğini aktardı. Açıklanan Fitch raporunun ardından açıklamalarda bulunan Cumhurbaşkanı baş danışmanı Bülent Gedikli, kredi derecelendirme kuruluşunun Türkiye'nin büyümesi için yapmış olduğu revizeyi bir hatadan dönüş olarak değerlendirdi. Daha önce ülke notunun düşürülmesine konuyu bağlayan Gedikli, o zaman alınan karar hem siyasi bir karar hem de ekonomiye düzenlenen bir operasyon olarak değerlendirdi.

Geride bıraktığımız hafta Fed'in 25 baz puanlık faiz artışı kararının ardından bu hafta bölgesel Fed başkanlarının açıklamalarını takip ediyoruz. Enflasyonun Fed'in yüzde 2'lik hedefinden uzaklaşmasıyla komitede üyeler arasındaki ayrışma dikkat çekiyor. New York Fed Başkanı Dudley ve Chicago Fed Başkanı Evans



Veri akışı açısından sakin geçen haftada piyasaların odağı Fed başkanlarının konuşmalarına yöneldi. Fed'in 25 baz puanlık faiz artışı kararı sonrasında son dönemde gelen verilerin ekonomik aktivitedeki yavaşlığa işaret etmesi nedeniyle üyelerin konuşmalarının ayrı bir önemi var. Bir çok Fed üyesi temellerin sağlam olduğu ve sıkı istihdam piyasasının eninde sonunda fiyatlara yansıtacağı konusunda hemfikir. Ancak kimi üyeler de faiz artışı öncesinde bu durumun verilerle onaylanması gerektiğini düşünüyor. Fed vadeli kontratları ise Aralık ayından önce yeni bir faiz artışına fazla ihtimal vermiyor. Bölgesel Fed başkanlarından gelen pozitif açıklamalar yine de doları desteklemeye yetti.

Kurda ise hareketin geride bıraktığımız günkü düşüşün ardından 1.1150 bölgesinde dengelendiğini görüyoruz. Toparlanmalarda 1.1170-1.1200-1.1203 seviyelerinden tepki gelebilir. Geri çekilmelerde ise 1.1130-1.1100-1.1070 destek olarak çalışabilecek seviyeler.

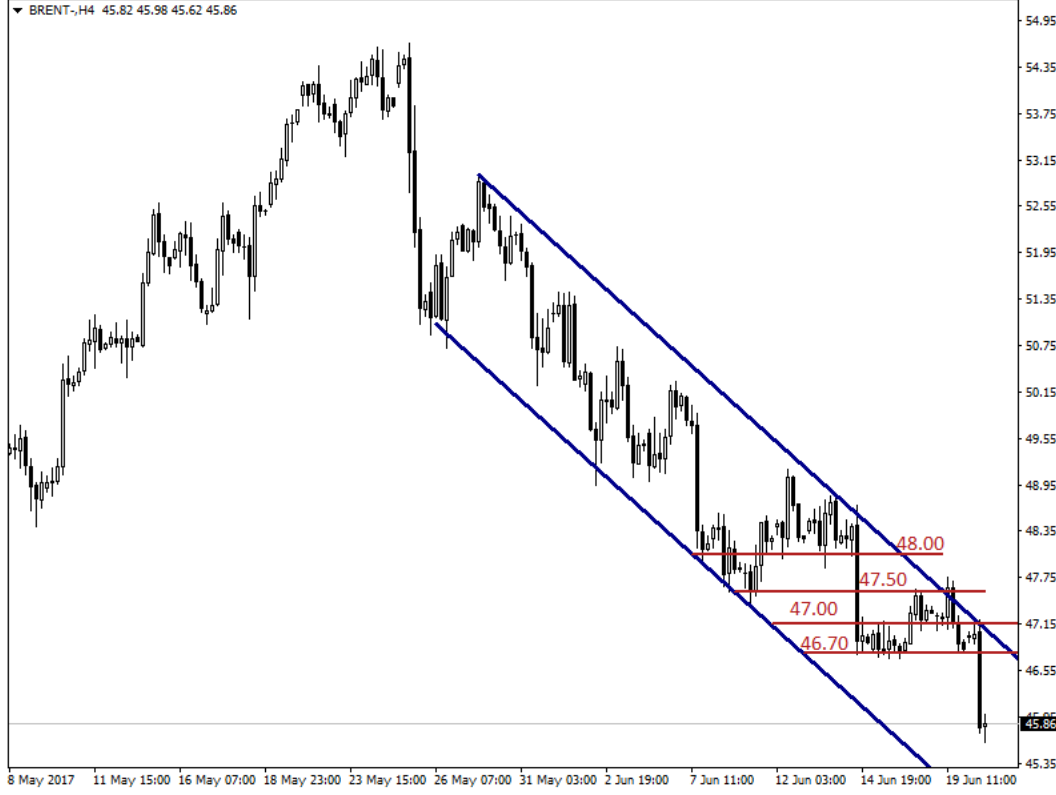


Yeni güne yurtiçi piyasalar kredi derecelendirme kuruluşu Fitch'in yayınladığı rapor ile başlangıç yaptı. Yetkililer Türkiye için 2017 büyüme tahminini yüzde 4.7'ye revize ederken 2019 yılında gerçekleştirilecek olan seçimlere kadar yatırım ve tüketim ortamının iyileşmesini beklediklerini belirtti. Türkiye'nin sürpriz ilk çeyrek büyümesinin ardından yabancı kurumların da beklentilerini revize ettiklerini görüyoruz. Kurda ise hareketlilik gün içerisinde 3.5200'nin üzerinde kalarak yükselişine devam etti. Eğer paritedeki yükseliş isteği sürerse 3.5550 seviyesi test edilebilir. Geri çekilmelerde ise 3.5200'nin altına gerilememiz düşüşü hızlandırabilir. 3.50 ise takibimizdeki yegane destek. BİST100'de ise 99 bin seviyesinin üzerinde hareketlilik devam ediyor. 100 bin tam olarak aşılana dek sıkışma sürebilir. 97 bin 500 seviyesinin üzerinde kaldığımız sürece endekste pozitif hava korunacağına benziyor.



Brexit müzakerelerinin başlamasıyla seçim döneminde büyük tartışma konusu olan müzakerelerin nasıl bir zaman çizelgesinde yapılacağı konusu çözüme kavuştu. Ayrılık müzakerelerinin önce yapılması AB için oldukça büyük bir avantaj. Ancak seçim döneminde AB'nin sunduğu programa şiddetle karşı çıkan İngiltere hükümeti müzakerelerin ikinci gününde zaman çizelgesini kabul etti. Bunun yanı sıra BoE Başkanı Carney'nin açıklamalarını takip ettik. Geride bıraktığımız hafta BoE'nin para politikası toplantısında 3 üye faiz artışı yönünde oy kullanmıştı. Bu şahinleşmenin kurda da yukarı yönlü baskı yarattığını gördük. Carney şahin beklentileri bir kenara atarak enflasyonun baskı altında olduğunu ve henüz faiz artışının gündemlerinde olmadığını net bir dille ortaya koydu.

Carney sonrası gerileyen parite 1.2650 dolaylarında fiyatlanıyor. Satıcıların seyrin devamında 100 günlük hareketli ortalamaya denk gelen 1.2630-1.2600 bölgesi kritik. Kırılması halinde satış baskısı hızlanacaktır. Sonrasında 1.2550-1.2500 seviyeleri gündeme gelebilir. Toparlanmalarda ise 1.2670-1.2700-1.2750 güçlü direnç seviyeleri.



Petrol fiyatlarında sert satış hareketinin hakim olduğu bir gün geçiriyoruz. Libya tarafından gelen haber ile günlerdir satış baskısı altında olan varil fiyatında kayıplar derinleşti. Ülke, OPEC anlaşmasından muaf tutuluyordu. Üretim Nisan ayında günlük 210 bin varil iken, aradan geçen iki ayda 900 bin varile kadar yükseldi. Ayrıca ülkenin akaryakıt stokları son 7 ayın en yüksek seviyesine ulaşmış durumda. Küresel arz fazlasına yönelik endişeleri yeniden canlandıran bu gelişme sonrası Rusya enerji bakanı da açıklamalarda bulundu. Rus bakan, ne OPEC ile ne de ABD'li kaya gazı üreticileri ile acil bir toplantı durumunun söz konusu olmadığını söyledi. Fakat bugünkü gelişme ile piyasa oyuncularının OPEC ve Rusya'yı hızlı bir şekilde hamle yapmaya ittiğini söyleyebiliriz. Önümüzdeki günlerde kartelden yeni bir üretim hamlesi görmemiz sürpriz olmayacaktır.

Teknik olarak ise 45.60 seviyesinin düşüşün devamı açısından önemli olduğunu söyleyebiliriz. Hareketlilik buranın altına sarkarsa 45.00 ve 44.60 seviyeleri gündeme gelebilir. Toparlanma içinse öncelikle 46.70'in üzerinde kapanışlar görmemiz gerekiyor.



Değerli metal toparlanmakta güçlük çekiyor. Yeni güneünkü kapanışın altında bir başlangıç yapan ons altın yukarı gitmeye çalışsa da bu eğilimin cılız kaldığını görüyoruz. Dolar kanadına baktığımızda güçlü duruş korunmaya devam ediyor. Dolar endeksi şuan için kritik olarak gördüğümüz 97.00 bölgesinin üzerinde kalıcılığı sağlamış durumda. Bu görünümün bozulmaması değerli metal üzerindeki satış baskısını hissettirmeye devam edebilir. Öte yandan ETF tarafında da ton bazında azalma devam ediyor. Gold Shares endeksinin 7 hazirandan bu yana yüzde 5'e yakın değer kaybettiğini gözlemliyoruz.

Teknik olarak ise, yukarı atakların güçlü kalabilmesi için fiyatlamaların 1260 direncinin üzerine çıkması gerekiyor. Bu seviyenin öncesinde 1250-1255 dirençleri oldukça kritik. Geri çekilmenin devam etmesi halinde 1240 desteğini takip edilebilir.