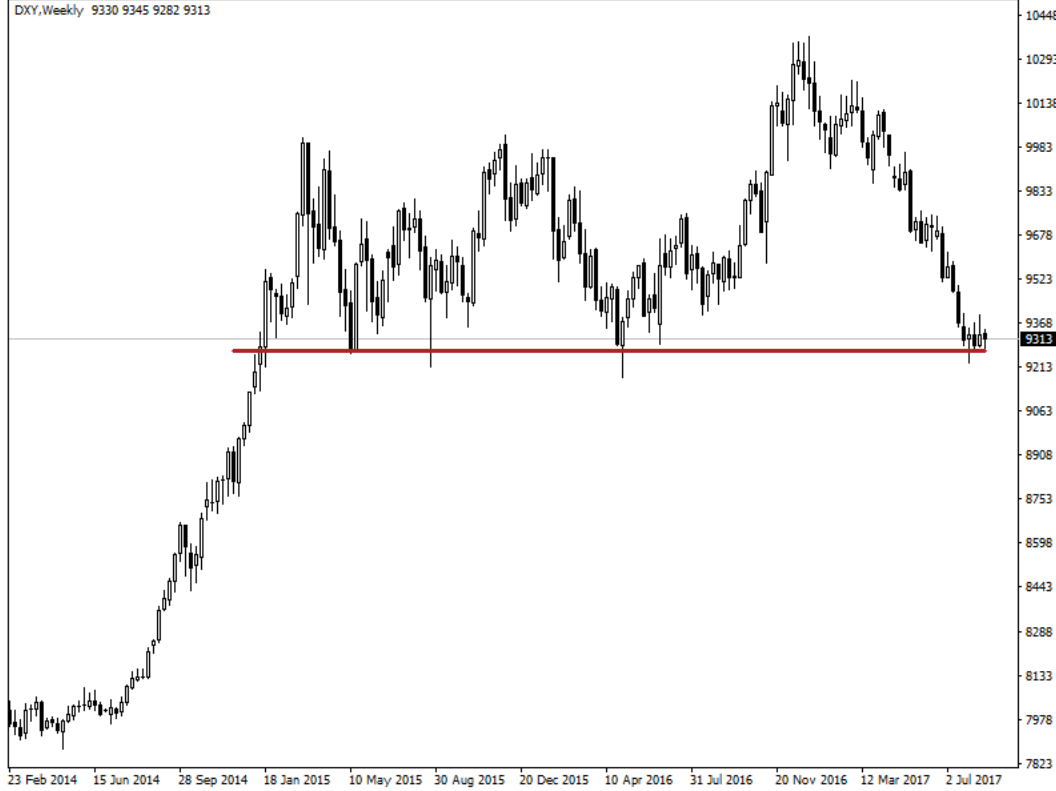




IŞIKFX Uluslararası Piyasalar Departmanı
Günlük Yorum



Fitch'ten Türk Bankacılık raporu

Kredi derecelendirme kuruluşu Fitch, bugün yayınladığı raporda Türk Bankacılık sektörüyle ilgili son gelişmeleri değerlendirerek önemli noktalara değindi. Genel olarak sektör görünümünün pozitif olduğu belirtilse de, ileriki dönemde ortaya çıkabilecek sorunlara da vurgu yapılmış. Raporda yılın ilk yarısında kredi portföyünün yüzde 10.5 büyüdüğü, ulaşılan bu rakamda hükümetin uygulamaya soktuğu Kredi Garanti Fonu'nun ciddi anlamda etki yarattığı belirtiliyor. 2017 yılı genelinde kredi büyümesinin yüzde 20'ye ulaşacağını öngören Fitch, TL likiditesindeki daralma, merkez bankası fonlamasının ve döviz swap maliyetlerinin yükselmesine rağmen bankaların karlarında artış yaşandığını açıkladı.

Kredi Garanti Fonu'nun verilerin kredilerin yüzde 7'lik bir kısmını teminat altına aldığını söyleyen Fitch, 2017 yılının ilk yarısında sorunlu kredi oranının yüzde 3.1 gibi düşük bir düzeyde olduğunu fakat yüksek takip listesi ve yapılandırılmış kredilerin banka varlık kalitesinde kötüleşmeye karşı kırılgan yaptığını dikkat çekiyor. Kuruluş, son dönemlerde oldukça yüksek seyreden kredi/mevduat oranının ise yüksek dış finansman bağımlılığını ortaya koyduğunu belirtirken, olası bir şok durumunda döviz likiditesinin baskı altına girebileceği uyarısında bulundu.



Paritedeki yön bulma çabası bugün başlayan Jackson Hole Sempozyumu ile sonuç verebilir. Dün Draghi'nin açıklamalarından sonra gün içinde Kansas City FED Başkanı Esther George, Jackson Hole toplantısında yaptığı konuşmada bu yıl düşük enflasyona rağmen bir faiz artışı daha yapılması gerektiğini ve bunun için hala fırsat olduğunu ilettiler. Fed üyesi George ayrıca bilanço daraltılmasında kademeli olarak yapılması gerektiğini savundu. Bunun dışında ABD'de haftalık işsizlik başvuruları 234 bin kişi olarak açıklandı. Piyasa beklentisi ise 238 bin kişi olarak açıklanması yönündeydi. Gün içinde Jackson Hole Sempozyumundaki konuşmaları ve özellikle de Yellen ve Draghi'nin görüşleri takip edilecek.

Teknik olarak 1.1800 bölgesini test eden ancak kalıcılık sağlayamayan paritede olası kalıcılık durumunda 1.1830-1.1860-1.1880 dirençleri önemli hale gelecektir. Geri çekilme durumunda ise 1.1775-1.1740-1.1680 destekleri önemli olacaktır.



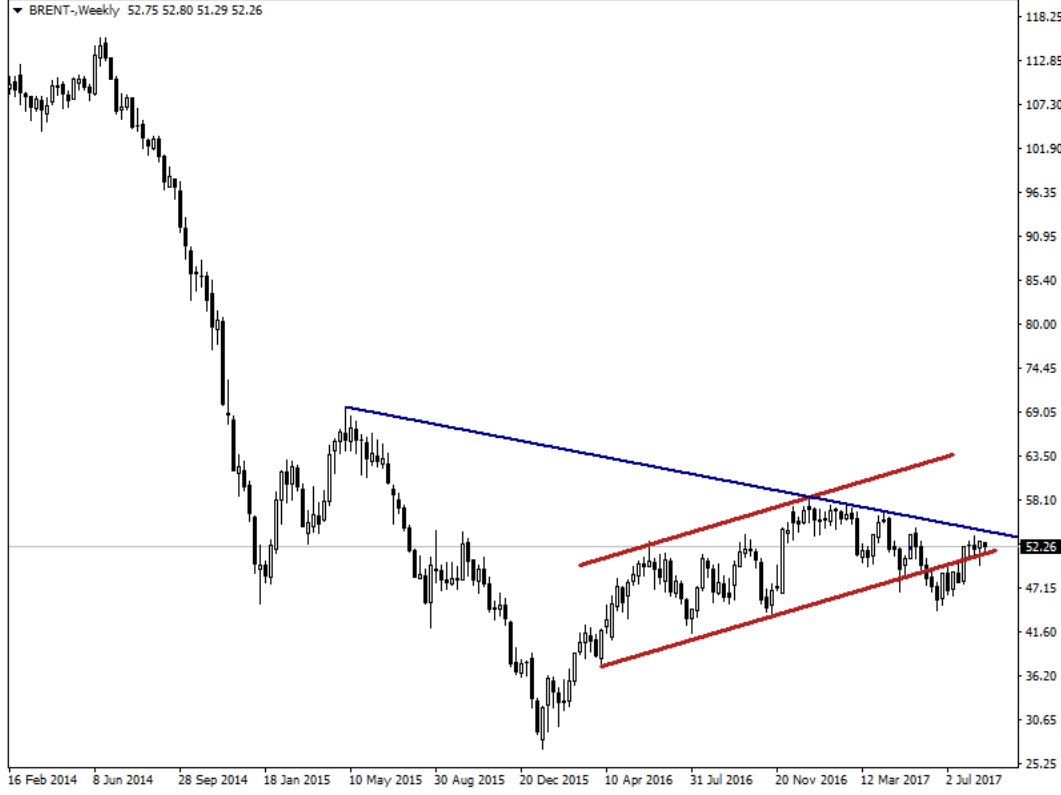
Hafta içerisinde HSBC'nin TL lehine yaptığı olumlu değerlendirmeden sonra bugün Goldman Sachs da benzer bir rapor yayınladı. Raporda TL, Rand ve Peso'nun daha fazla değerlenebileceği TL varlıklarının ise ucuz olduğu belirtildi. Bunun dışında yurtiçi tarafında beyaz eşya satışları temmuz ayında yılın aynı dönemine göre yüzde 25 artış kaydederken TÜİK verisine göre de konut satışları yine Temmuz ayında bir önceki yılın aynı ayına göre yüzde 42.5 oranında artarak 115.869 oldu. Geçen sene gerçekleşen darbe girişiminin yarattığı baz etkisi sebebiyle özellikle Temmuz ayı ekonomik göstergelerinde yüksek artış oranları görüyoruz. Bu çerçevede yüzde 1.8'lik daralma gördüğümüz üçüncü çeyrek büyüme rakamında ise bu yıl yüzde 7'ye yakın bir büyüme oranı görülebilir.

Teknik olarak ise 3.4800 bölgesinin altında seyrini sürdüren kurda aşağı yönlü hareketlerde 3.4740 ve 3.46 destekleri önemli iken yukarı yönlü hareketlerde ise 3.4930-3.5000-3.5100 dirençleri takip edilecek.



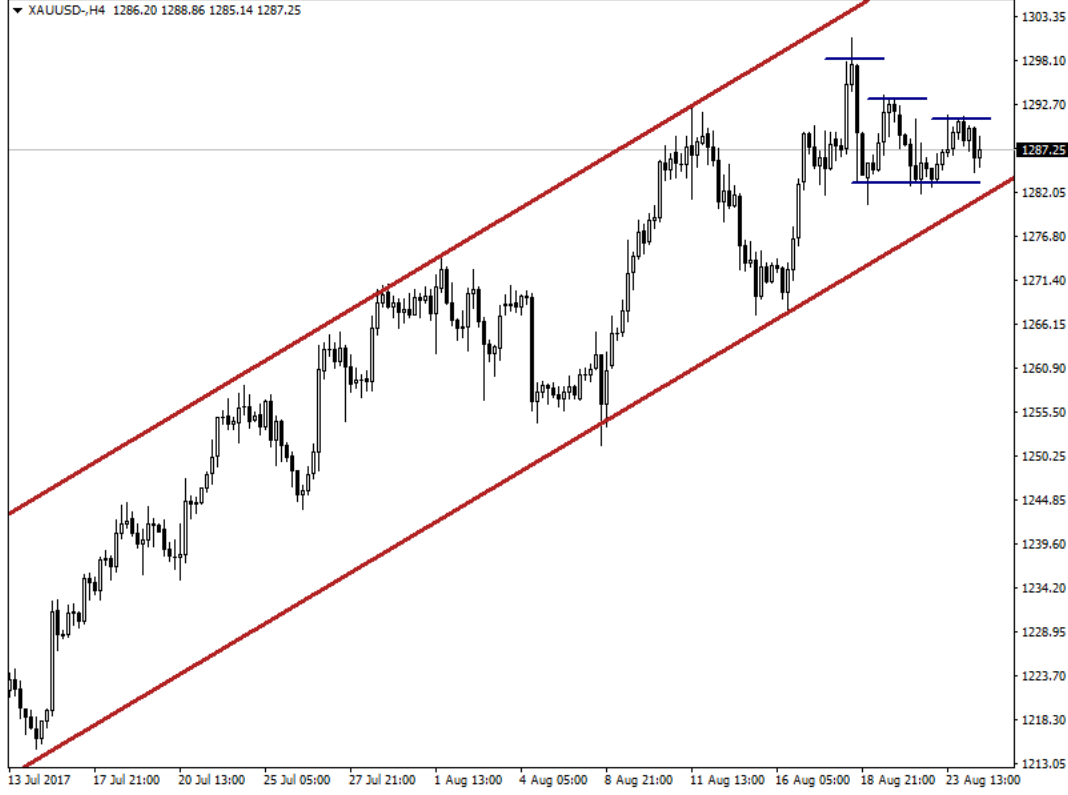
Son iki gündür satıcı seyreden paritede yeni gün, alıcı seyrin hakimiyeti altında devam ediyor. Bugün İngiltere tarafında büyüme rakamlarını takip ettik. Çeyreklik bazda yüzde 0.3, yıllık bazda ise yüzde 1.7 büyüyen İngiltere ekonomisi piyasa beklentilerini karşıladı. ABD tarafında ise gündemi Jackson Hole toplantısı oluşturuyor. Yarın finansal istikrar konulu bir konuşma yapacak olan Fed Başkanı Yellen'in para politikasına değinmesi beklenmiyor. Fakat Yellen'in enflasyon konusunda yapacağı değerlendirmeler ve bilanço konusunda verebileceği olası sinyaller piyasaları hareketlendirebilir.

Teknik olarak ise 1.2800 desteğinden toparlanan paritede 1.2830-1.2850 aralığı oldukça kritik. Fiyatlama bu bölgenin üzerine yerleşirse 1.2900'a kadar yükseliş sürebiliriz. Aşağı yönlü hareketlerde ise 1.2800 desteğini altına sarkma gerçekleşirse 1.2760 ve 1.2730 seviyeleri takibimize girecek.



Dün açıklanan ABD ham petrol stokları ile sert yükselen petrol fiyatları, kazançların bir kısmını geri verdi. Piyasanın gündeminde ise OPEC anlaşması yer alıyor. Bugün kartelden yapılan açıklamada, bir sonraki İzleme Komitesi toplantısının 22 Eylül'de Viyana'da gerçekleşeceği duyuruldu. Bu toplantıya Libya ve Nijerya'nın da çağrılacağı açıklandı. Bu çağrı Libya ve Nijerya'nın da anlaşmaya dahil edileceği beklentisi yaratırken, fiyatlamalara henüz yansımadığını görüyoruz. Öte yandan Komite'nin, üretim anlaşmasının 2018 ilk çeyrek sonrasına uzatılması da dahil tüm seçeneklere açık olduğu belirtildi.

Teknik olarak ise 52.60 direncinin aşılmasıyla yukarı yönlü potansiyelin hız kazanacağını düşünüyoruz. Fiyatlamaya buranın üzerine çıkarsa 53.00-53.30-53.60 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir. Satıcıları seyrin hızlanabilmesi içinse 52.30-52.00 aralığının geçilmesi gerekiyor. Bu bölgenin altında 51.60 desteği önemli olacaktır.



Altın fiyatlarındaki yatay görünüm bugün de bozulmadı. ABD-K. Kore gerilimi ve Trump'a yönelik endişelerin yükselmesi ile 1300 dolar denemesi yapan ons altında fiyatlama genel anlamda 1283-1293 bandında devam ediyor. Bu görünüm yarın Jackson Hole sempozyumunda konuşma yapması beklenen Fed Başkanı Yellen ve ECB Başkanı Draghi'nin açıklamaları ile bozulabilir. Piyasa beklentisine baktığımızda iki başkandan da para politikasına dair sinyal vermesi beklenmiyor. Fakat olası bir sinyal tüm piyasaları hareketlendirebilir. Özellikle bilanço daraltılması konusunda yapılacak değerlendirmeler ABD 10 yıllıklarda yükselişe sebep olabilir. Ayrıca Draghi'nin tahvil alım programının akıbetine dair vereceği sinyaller küresel risk algısında değişime neden olabilir. Her ne kadar sürpriz beklenmese de yarınki konuşmaların dikkatle takip edilmesi gerektiğini düşünüyoruz.

Teknik olarak ise alıcılı seyrin hızlanabilmesi için 1290 direncinin aşılması gerekiyor. Gün içerisinde bu seviye geçilirse 1293 ve 1298 seviyeleri gündeme gelebilir. Geri çekilmelerde ise 1283 desteğinin altında kalıcılık sağlanırsa 1280 ve 1277 seviyelerine kadar gevşeme görebiliriz.