



IŞIKFX Uluslararası Piyasalar Departmanı
Günlük Yorum

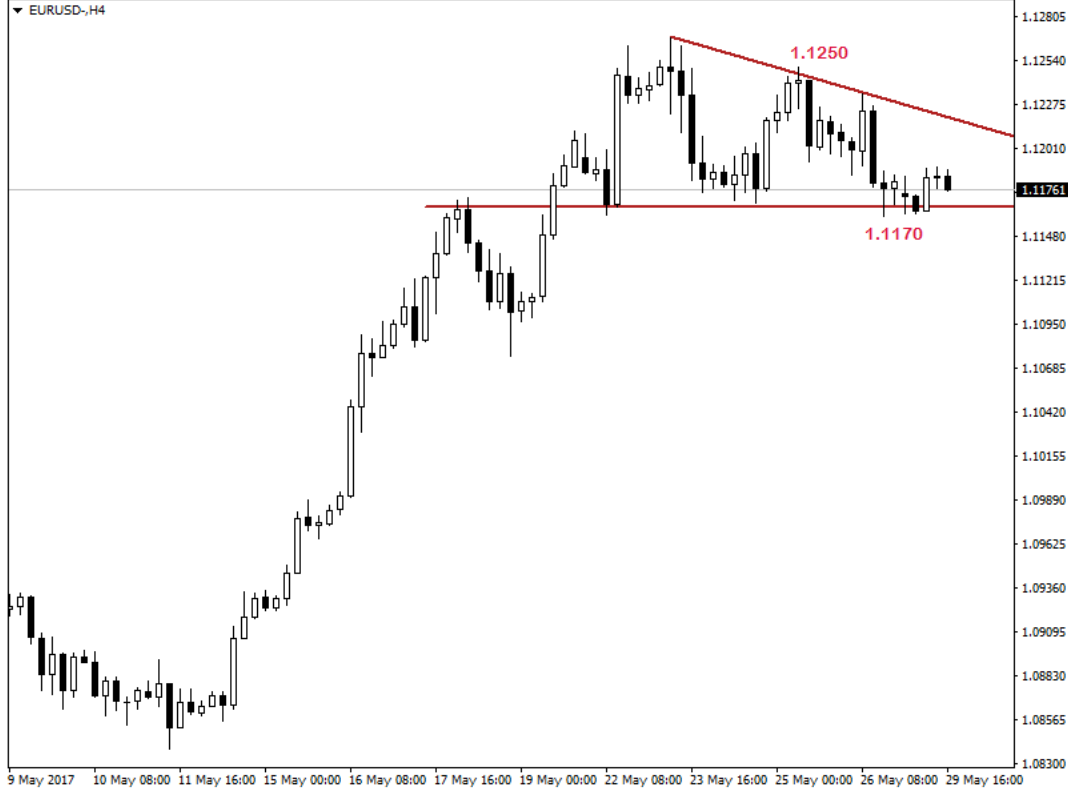


açıklamalar da önemli olacaktır. Mevcut görünüm devam ettiği sürece piyasalar Haziran'da faiz artışına ikna olmuş durumdadır.

Euro Bölgesinde ise ECB Başkanı Draghi'nin Avrupa parlamentosunda yaptığı konuşmasını takip ettik. Draghi artık klasikleşen ifadelerini yeniledi. Bölge ekonomisinde toparlanmanın hızlandığını ancak olağanüstü para politikası desteğinin hala gerekli olduğunu vurguladı.

İngiltere ve ABD piyasalarının kapalı olmasının yanı sıra önemli veri akışının da bulunmamasıyla piyasalar yeni haftaya sakin bir başlangıç yaptı. Hafta sonu gerçekleştirilen G-7 zirvesini ABD Başkanı Trump başarı olarak değerlendirdi. Almanya Şansölyesi Merkel ise yeni ABD yönetiminin güvenilir olmadığına dair yorumlarda bulundu. Merkel AB'nin İngiltere ve ABD ile ilişkilerinin eskisi gibi olamayacağına dair güçlü bir vurguda bulundu. Trump kampanyasının Rusya ile ilişkileri, FBI Direktörü Comey'nin görevden alınması ve Trump'ın adalete engel olduğu iddiaları hala gündemde. Trump'ın damadı Jared Kushner'ın Rusya ile diplomatik yollar dışında bir iletişim kanalı oluşturmak istediği haberleri konunun kolay kolay bertaraf edilemeyeceğine işaret ediyor. Piyasalar için bir diğer risk unsuru ise Kuzey Kore olmaya devam ediyor. Uluslararası baskılara rağmen Kuzey Kore balistik füze denemelerini azaltmaktansa hızlandırmış durumda. Taraflar arasında söz düellolarına ara verilmiş olsa da durum ciddiyetini koruyor.

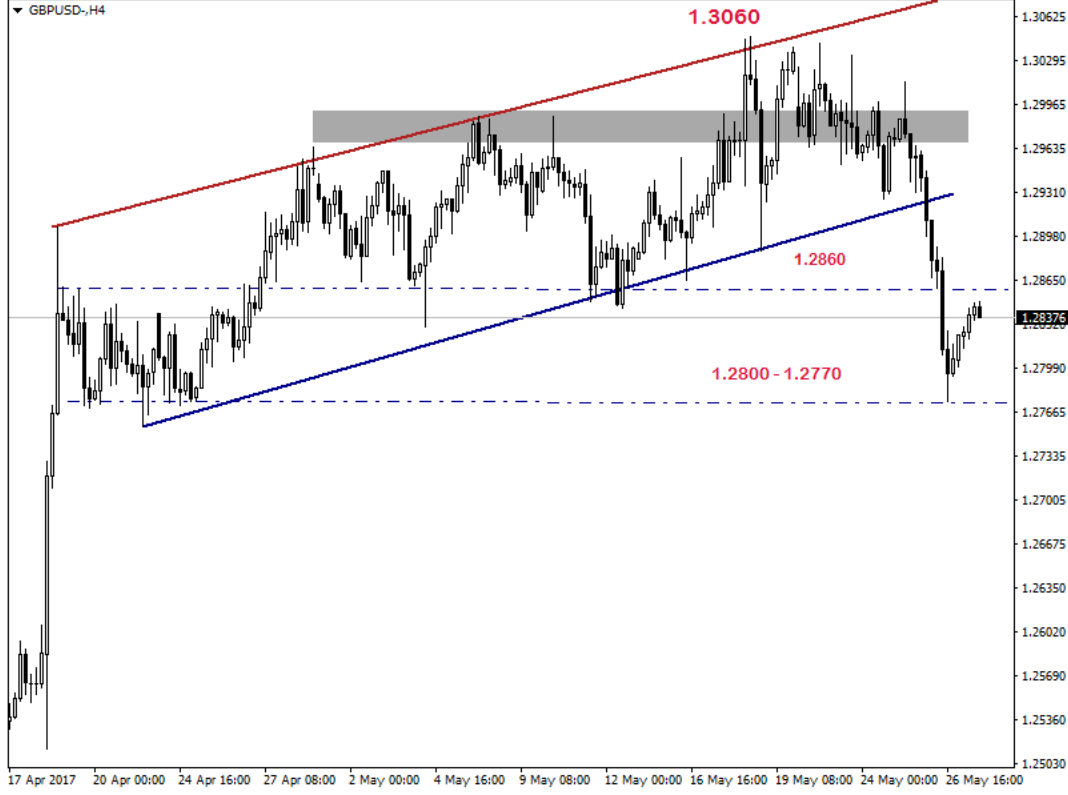
Sakin başlangıç yaptığımız haftanın devamında ABD tarafında tarım dışı istihdam ve enflasyon verilerini takip edeceğiz. Son FOMC toplantısında ilk çeyrekte büyüme ve enflasyon rakamlarındaki bozulma geçici olarak değerlendirilmişti. İlk çeyrek büyüme rakamlarına gelen yukarı yönlü revizenin yanı sıra ikinci çeyrekte toparlanmanın devam edeceği öngörülmüyor. Haziran toplantısı ihtimalleri Fed vadeli kontratlara göre yüzde 80'in üstünde fiyatlanmış durumda. Hafta boyunca Fed yetkililerinden gelecek



Yaklaşan FOMC toplantısıyla beraber piyasanın odağında bölgesel Fed Başkanlarının açıklamaları var. San Francisco Fed Başkanı Williams Fed'in bilançosunu bu yılsonunda oldukça küçük adımlarla küçültülebileceğini ve 5 yıllık bir süreç öngördüğünü ifade etti. Bilançonun küçültülmesinin uzun bir sürece yayılması sıkılaştırma sürecinin de sekteye uğramadan devam etmesi anlamına gelebilir. Bunun yanı sıra üyelerin ifadelerine baktığımızda genel anlamda verilerde son dönemde görülen bozulmanın göz ardı edildiğini görüyoruz. İlk çeyrek büyüme rakamlarına gelen yukarı yönlü revizenin yanı sıra beklentiler bu hafta açıklanacak istihdam raporunda tarım dışı istihdama katılımın yüksek olması yönünde. Ancak enflasyonun uzun süre durağan seyretmesinin ardından gerilemeye başlaması kimi üyeleri tedirgin ediyor. Teknik olarak ise kurda hareket 1.1170 bölgesinde konsolide olmuş vaziyette. Yukarı yönlü harekette 1.1200 aşılsa 1.1230-1.1250-1.1270 seviyelerinde hareket hız kesebilir. Geri çekilmelerde ise 1.1130-1.1100 düşüşe destek olabilir.



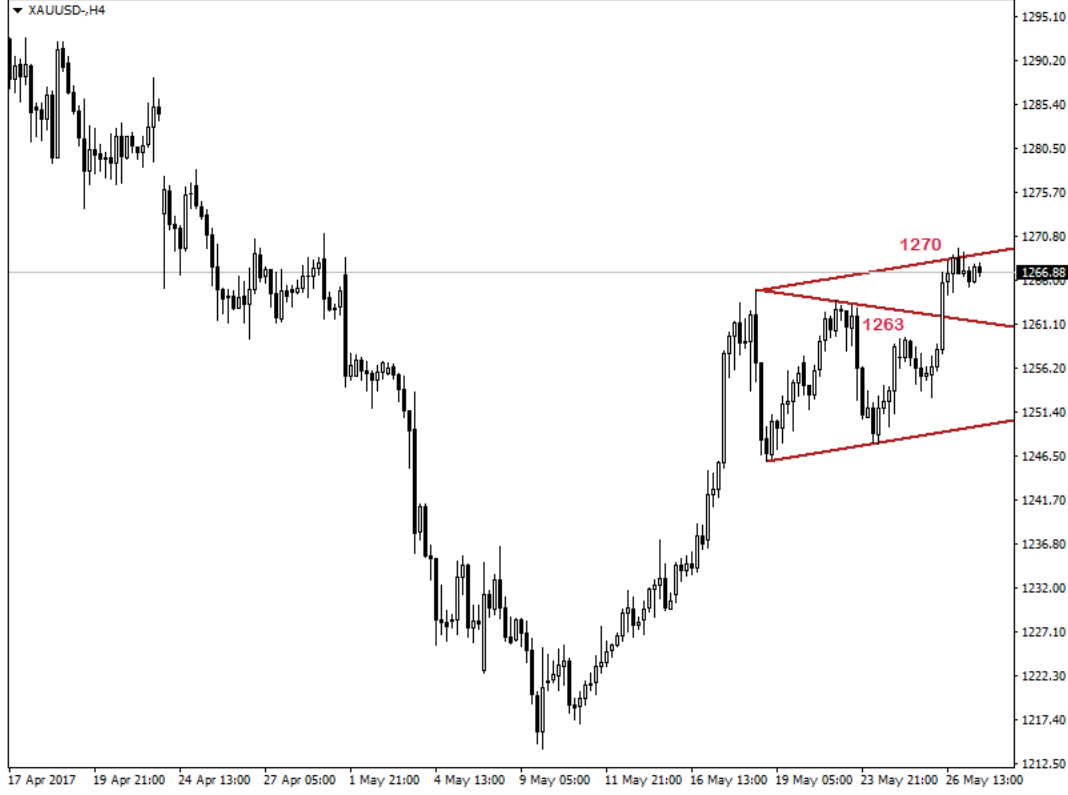
Yeni haftaya piyasalar sakin bir başlangıç yaptı. Veri akışından sakin bir günün ardından gözler Cumhurbaşkanı Erdoğan önderliğinde toplanan MKYK toplantısına çevrildi. Ak Parti genel merkezinde gerçekleştirilecek toplantıda Merkez Karar ve Yönetim Kurulu üyelerinin bir kısmının değişmesi bekleniyor. ABD cephesinde ise San Francisco Fed Başkanı Williams Fed'in 4.5 trilyon dolarlık bilançosunun daraltmanın ardından 2 ya da 2.5 trilyon dolar olarak kalacağını belirtti. Kurda ise 3.58 seviyesine yakın takip sürüyor. Hareketliliğin bu seviyenin üzerinde kalması yükselişi 3.6000 ve 3.6250'ye taşıyabilir. Geri çekilmelerde ise 3.5550 ve 3.5500 seviyeleri takibimizde olacak. BİST 100 ise yeni haftaya yükseliş hareketi ile başlangıç yaptı. Yeniden 98 bin seviyesini zorlayan endekste buranın üzerinde kalmamız yükselişi 100 seviyelerine doğru taşıyabilir. Geri çekilmelerde ise 97 bin – 97 bin 500 aralığı ise kuvvetli destek bölgesi olarak gözüktüyor.



İngiltere Başbakanı May'in sürpriz erken seçim açıklamasıyla yükselen kur, geride bıraktığımız hafta kazanımlarının çoğunu geri verdi. Anketlerde muhalefetteki İşçi partisi ile farkın azalmasının yanı sıra AB ile gerilen ilişkiler seçim belirsizliğinin kur üzerinde baskısını artırdı. May'in Brexit üzerinden yürüttüğü kampanyaya karşın İşçi Partisi lideri Corbyn her ne kadar fazla ciddiye alınmayan bir politik figür olsa da popülist söylemleriyle seçmenlere ulaşabildiği görülüyor. Brexit referandumunda anketlerin yanıtmasının yanı sıra bir önceki genel seçimdeki anketlerdeki büyük sapmaya rağmen şu an için piyasalar işçi partisi oylarındaki yükselişe inanmış durumda. İngiltere ve ABD'de piyasaların kapalı olmasıyla sakin bir başlangıç yaptığımız haftada kurda ise kademeli olarak yükseliş görüyoruz. Geride bıraktığımız hafta 1.2770 seviyesini gören parite haftayı 1.28'den kapatmıştı. 1.2860 direncine yakın seyreden hareket bu seviyeyi kırabilirse 1.2900-1.2950 seviyeleri gündeme gelebilir. Geri çekilmelerde ise 1.2800-1.2770 ve 50 günlük hareketli ortalamaya denk gelen 1.2730 güçlü destek seviyeleri olarak karşımıza çıkıyor.



Geçen haftaki sert satış hareketinin ardından petrol fiyatları yeni haftaya sakin bir görüntü ile başladı. OPEC ve OPEC dışı üreticiler Mayıs sonu itibariyle biten üretim anlaşmasını 2018 ilk çeyrek sonuna kadar uzatma kararı aldı. Anlaşmanın detaylarında ise herhangi bir değişim yaşanmadı. Ülkelerin üretim kesintisi miktarı 1.8 milyon varilde bırakıldı. Anlaşmadan muaf tutulan ülkelerin ayrıcalıkları ise aynı şekilde devam ediyor. Uluslararası kurumlar yapılan anlaşmayı genel olarak olumlu değerlendirirken, yaz aylarında artan petrol talebi ile birlikte stokların istenilen seviyeye ulaşacağı kanaatindedir. Teknik görünüme dönecek olursak, 52.30 direncinin yükselişi sınırladığını görüyoruz. Günün kalanında yükselişin devam edebilmesi için bu seviyenin aşılması gerekiyor. Hareketin devamında 52.60 ve 53.00 seviyeleri takip edilebilir. Geri çekilmelerde ise 52 dolar desteği kırılırsa 51.50'ye kadar gevşeme yaşanabilir. Buranın altında ise 51.00 desteği yer alıyor.



San Francisco Fed Başkanı Williams son dönemde enflasyon görünümündeki bozulmaya karşın ABD ekonomisinin orta vadede güçlü olduğunu ifade etti. Piyasalarda halihazırda Haziran ayında faiz artırımını ihtimalleri yüzde 80'in üstünde fiyatlanmış durumda. Değerli maden için uzun süredir faiz artışı aşağı yönlü bir risk olmaktan çıktı. Kuzey Kore'nin balistik füze denemelerine devam etmesi ve ABD Başkanı Trump'ın kongre tarafından soruşturulma riski altında yukarı yönlü isteği canlı tutuyor. Sakin başladığımız haftanın kalanında kritik ABD verileri ve Fed yetkililerinin açıklamaları değerli madende yönü belirleyebilir. 1269.50 dolar zirvesine yakın seyreden değerli madende bu direnç seviyesinin üstünde kapanışlar görmemiz halinde 1.277-1285 seviyeleri görülebilir. Geri çekilmelerde ise 1263-12554 güçlü destek seviyeleri olarak takip edilebilir.