



Işık Menkul Araştırma Departmanı  
Günlük Yorum

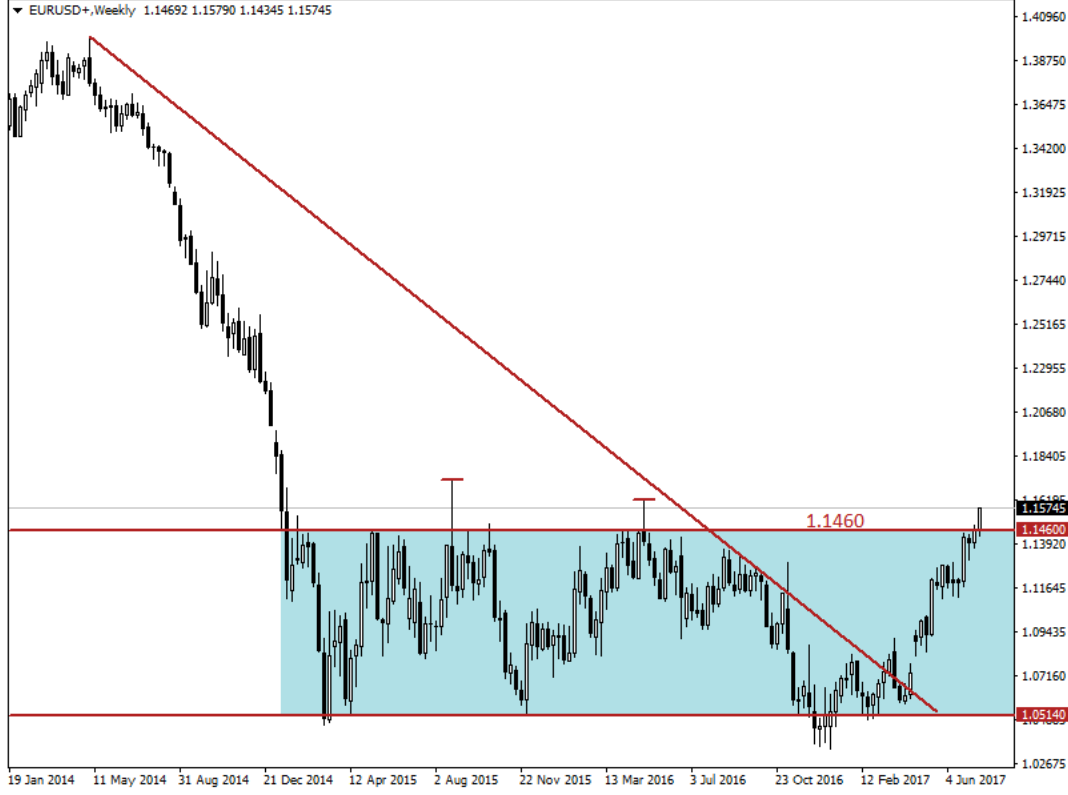


Ekim ayından beri ilk kez yıllık bazda yavaşlamaya girdiğine işaret etti. Veri sonrasında İngiliz Ulusal İstatistik Ofisi'nden gelen açıklamada enflasyondaki yavaşlamanın akaryakıt fiyatlarındaki düşüştüen kaynaklandığı ifade edildi. Gözlemlenen bu yavaşlama piyasalarda enflasyonun kontrolden çıkabileceği algısını bastırırken diğer taraftan da Merkez kanadının üzerindeki faiz artırımı baskısını bir anlamda hafifletmiş olabileceğini bizlere gösteriyor.

### ABD'de gündem "Trumpcare"

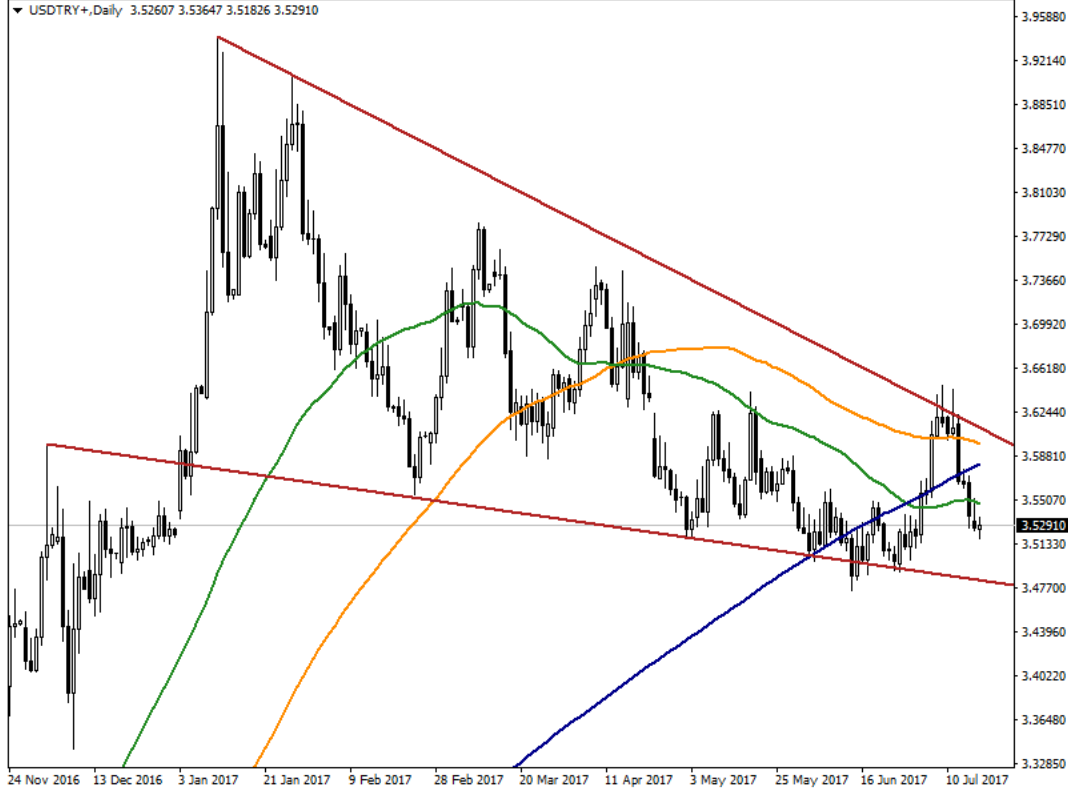
ABD Başkanı Donald Trump yönetiminin, Obama döneminden beri devam eden Obamacare'in yerine hayata geçirmeyi planladığı yeni sağlık reformunda (Trumpcare) fikir ayrılıkları gündeme damgasını vurdu. Bilindiği üzere ABD'de hali hazırda eski başkan Obama'nın hazırlanmış olduğu Obamacare sağlık yasası kullanılıyor. Trump'ın göreve gelmeden önce seçim vaatleri içerisinde de bulunan mevcut sağlık yasasının iptali konusu bir türlü çözüme kavuşamamış durumda. Cumhuriyetçi Kongre üyelerinin şimdiye kadar hazırladığı alternatif sağlık tasarıları, mevcut sistemin eksikliklerini gidermek yerine durumu daha da kötüleştireceği endişeleriyle yeterli desteği bulamamıştı. Şu anda ise parti içerisinde hazırlanan tasarıya karşı çıkan senatörlerin sayısının 4'e yükseldiğini görüyoruz. Tasarının, 100 üyeli senatodan geçebilmesi için en az 51 senatörün oyunu alması gerektiğinden yasa teklifinin senatodan geçemeyeceği kesinleşmiş oldu. Konuya ilişkin ABD Başkanı Trump'ın sosyal medyadan yaptığı açıklamada ise, Cumhuriyetçilerin yeni tasarıya son şeklini vermeden önce Obamacare'in iptal edilmesi sürecine yoğunlaşması gerektiğini ifade etti.

Öte yandan bugün İngiltere kanadında enflasyon verileri takip edildi. Haziran dönemine ait gelen veride çekirdek CPI yıllık bazda yüzde 2.6 olan beklentinin altında yüzde 2.4 olarak açıklanırken, yine yıllık bazda TÜFE'nin yüzde 2.9 olan beklentiyi karşılamadığını ve yüzde 2.6 gerileme kaydettiğini gördük. Açıklanan bu rakam ayrıca



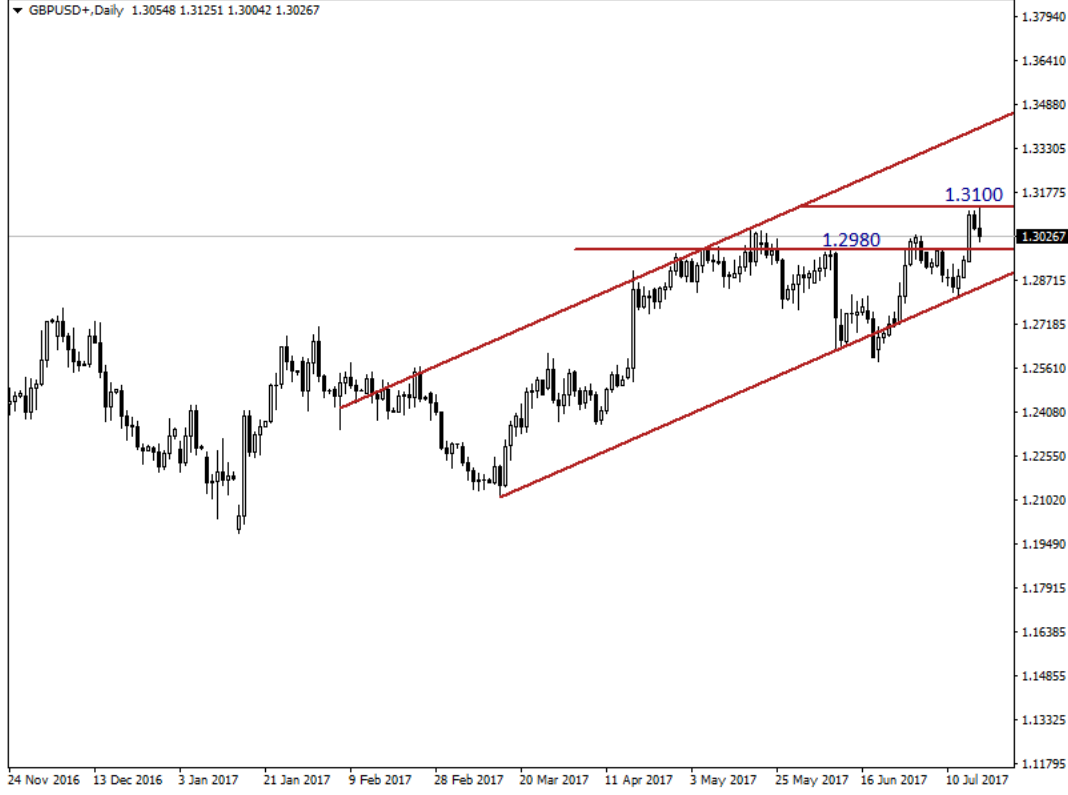
Paritede alıcılı seyir devam ediyor. ABD kanadında artan siyasi anlamdaki gerginliğin dolar küresel bazda değer kaybına sürüklediğini söyleyebiliriz. Nitekim doların performansını ölçmek adına dolar endeksine bakacak olursak 95.00 hattından uzaklaşarak 94 dolaylarına doğru ilerlediğini görüyoruz. ABD'deki siyasi ortama bakacak olursak, Trump etkisi göze çarpıyor. Trump yönetiminin halihazırda Obama döneminden beri devam eden "Obamacare" sağlık reformunun yerine hayata geçirmeyi planladığı Trumpcare cumhuriyetçi partiyi ikiye böldü. 52 senatörü olan partinin 4 senatörü söz konusu tasarıya itirazlarını sundular. Böylelikle itirazlar iki cumhuriyetçi senatörün eklenmiş olmasıyla yasanın senatodan geçemeyeceği kesinleşmiş oldu. Trump için oldukça önem taşıyan bu reform, hatırlanacağı üzere vergi yasasıyla birlikte önemli seçim vaatlerinden bir tanesi konumunda bulunuyor. Öte yandan piyasalar şimdiden yarın gerçekleşecek ECB para politikası toplantısı ve ardından gelecek Draghi'nin açıklamalarını beklemeye başlayacaktır.

Teknik olarak, fiyatlamaların haftalık grafikte 2015'ten beri aşılamayan 1.1460 bölgesinin üzerine taşındığını gördük. 1.1500 bölgesinin üzerindeki görünümün korunması halinde 1.1580-1.1600 atakları izleyebilir. Geri çekilmelerde ise 1.1500-1.1460 -1.1430 destekleri takip edilebilir.



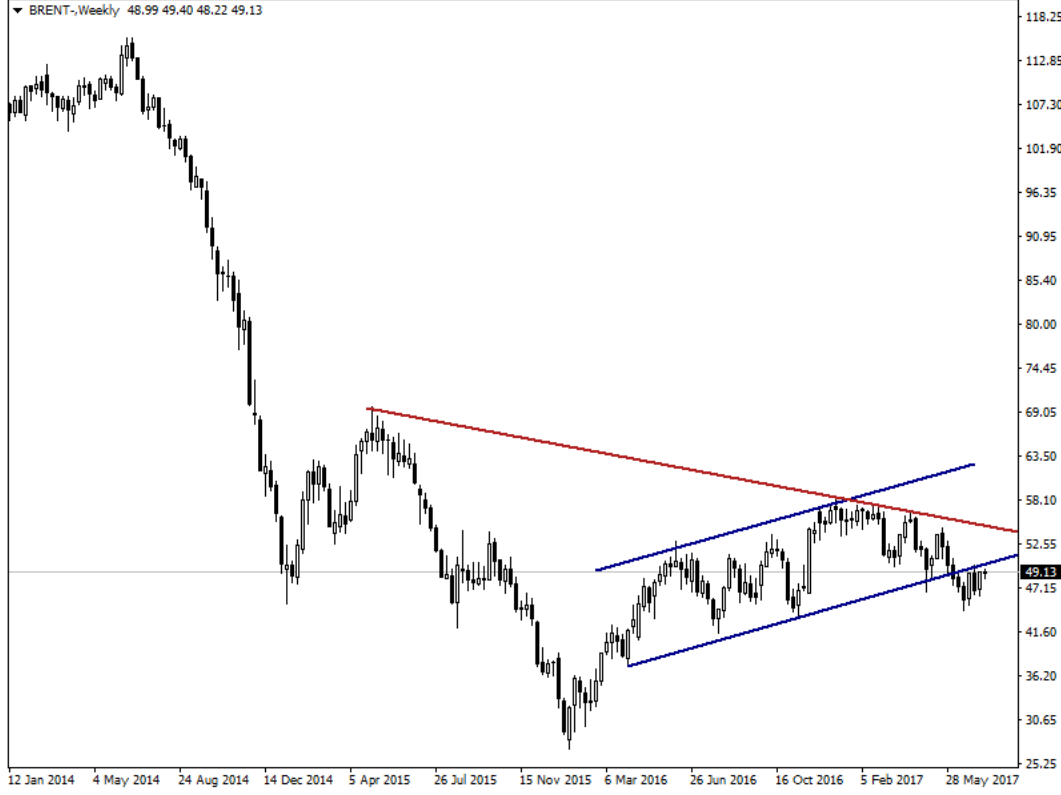
Paritedeki gerileme bugün de devam ediyor. Yurtiçi piyasaların gündemi ise artık tamamen Fitch'e çevrilmiş durumda. Hatırlanacağı üzere darbe girişiminin ardından tüm derecelendirme kuruluşları Türkiye'nin kredi notunu "yatırım yapılamaz" seviyeye çekmişti. Fakat ilk çeyrekteki yüksek büyüme oranının ardından derecelendirme kuruluşları da dahil birçok finansal kuruluş büyüme rakamlarını yukarı yönlü revize etmişti. Bu durum kredi notu olmasa da en azında not görünümünün yükseltileceğine yönelik bir beklenti oluşturdu diyebiliriz. Türkiye'nin kredi notu Fitch nezdinde BB+ ve kredi görünümü ise durağan. Cuma gününün son saatlerinde açıklanacak değerlendirmede pozitif bir sürpriz çıkarsa TL varlıklarında yeni bir ivmelenme görebiliriz.

Teknik olarak ise paritedeki düşüşün hız kazanabilmesi için 3.52 desteğinin kırılması gerekiyor. Hareketlilik buranın altına geçerse 3.51 ve 3.50 seviyeleri gündeme gelebilir. Toparlanmalarda ise 3.53 seviyesi aşılsa 3.55 direnci yeniden test edilebilir. Fakat 50 günlük ortalamaya denk gelen bu seviye şu an için kuvvetli direnç konumunda.



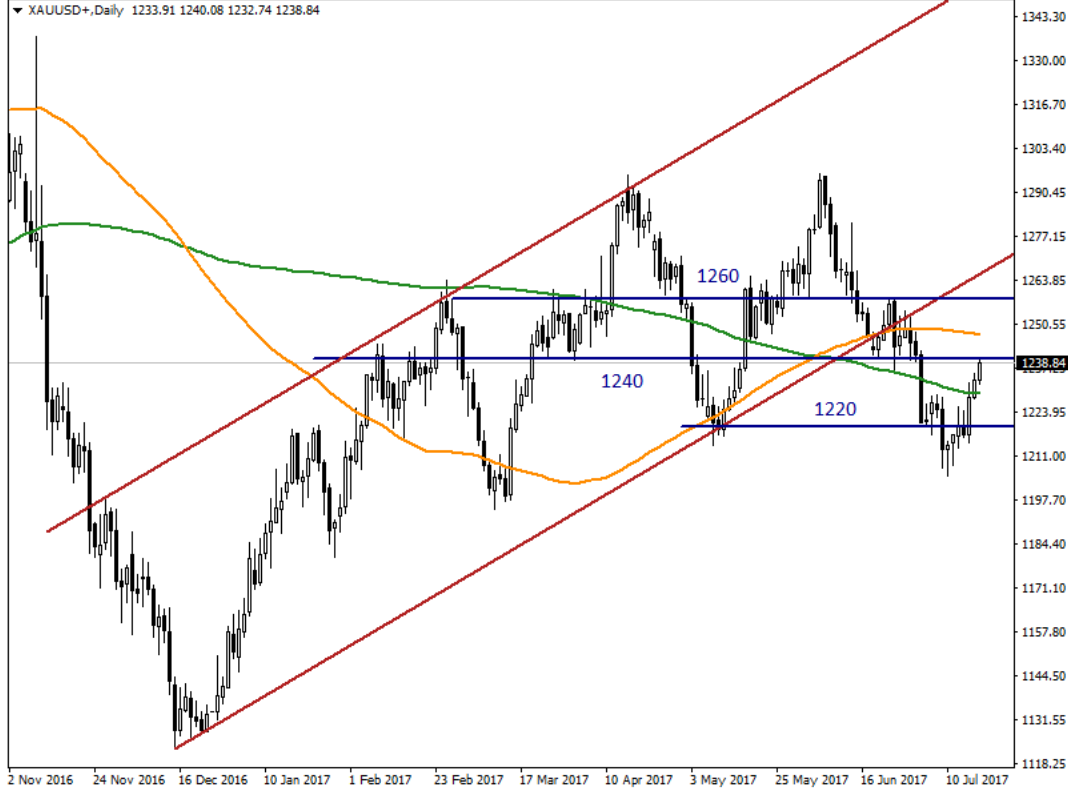
Bugün İngiltere’de enflasyon rakamları takip edildi. Haziran dönemine ait gelen verinin yıllık bazda yüzde 2.9 yönünde açıklanması beklenirken yüzde 2.6 olarak açıklandı. Ekim ayından bu yana yıllık bazda gözlemlenen bu yavaşlama enflasyonun kontrolden çıkabileceği algısı oluştururken diğer taraftan da Merkez kanadının üzerindeki faiz artırım baskısını bir anlamda hafifletmiş olabileceğini bizlere gösteriyor. Öte yandan gün içerisinde Moody’s’den İngiltere’nin gündemindeki Brexit süreciyle alakalı değerlendirme geldi. Brexit’in gerçekleşememe ihtimaline karşı tedirginliklerini belirten Moody’s, anlaşmanın olmaması durumunda İngiltere’de düşük büyüme ya da olası bir resesyona olabileceğini ifade etti.

Teknik olarak, geri çekilme eğiliminin devam ettiği paritede, hareketin devam etmesi durumunda 1.2980-1.2960 destekleri takip edilebilir. Olası toparlanmalarda ise 1.3030 direnci ilk engel olarak karşımıza çıkarken bu seviyenin aşılması 1.3050-1.3080 aralığını gündeme getirebilir.



Haftanın ilk işlem günündeki satış hareketi yerini bugün alıcılı seyre bıraktı. Piyasaların gündeminde hafta sonu gerçekleştirilecek olan İzleme Komitesi toplantısı yer almaya devam ediyor. Bugün açıklamalarda bulunan Kuveyt petrol bakanı, OPEC'in üretim kesintisini derinleştirmek ya da Nijerya ile Libya'nın üretimine tavan koymak için henüz erken olduğunu ifade etti. Bakan ayrıca, Kasım'daki toplantıdan önce acil bir OPEC toplantısına ihtiyaç duyulmadığını ifade etti. Kuveyt bakanının açıklamalarına rağmen hafta sonu gerçekleşecek olan toplantıda Libya ve Nijerya'nın durumunun gündeme gelmesi bekleniyor.

Teknik olarak ise 49 doların üzerine çıkan Brent petrolde yükseliş devam ediyor. 49.25-49.30 aralığı aşırsa 49.60 ve 50.00 seviyeleri gündeme gelebilir. Geri çekilmelerde ise 49 doların altına sarkma gerçekleşirse 48.50 ve 48.00 seviyelerine kadar gerileme yaşanabilir.



Değerli metal yakaladığı yukarı yönlü ivmesine devam ediyor. Özellikle ABD kanadında artan siyasi gerginliğin ons altına pozitif yansıdığını görüyoruz. Direkt olarak dolar endeksine bakacak olursak güçlü görünümünü iyiden iyie kaybettiğini söyleyebiliriz. Belirgin bir toparlanma gelebilmesin için endeksin 95.00 engelini aşması şart. ABD 10 yıllık tahvil getirileri ise kritik 2.30 desteğinin altına kadar sarkma gösterdi. Temmuz ayına hızlı başlangıç yapan 10 yıllıkların bu görünümü altın tarafını destekler nitelikte olsa da ETF kanadında ton bazlı alımların azaldığını hatırlatmamızda fayda var. Gold Shares'in ay başından bu yana ton bazlı alımları 846 tondan 827 ton seviyesine gerilemiş durumda.

Teknik olarak, 1240 direncine doğru ilerleniyor. Alıcılı seyrin hız kazanabilmesi için bu seviyenin geçilmesi gerekiyor. Devamında 1245-1250 aralığına gözler çevrilebilir. Geri çekilmelerde ise 1230-1225 destekleri takip edilebilir.