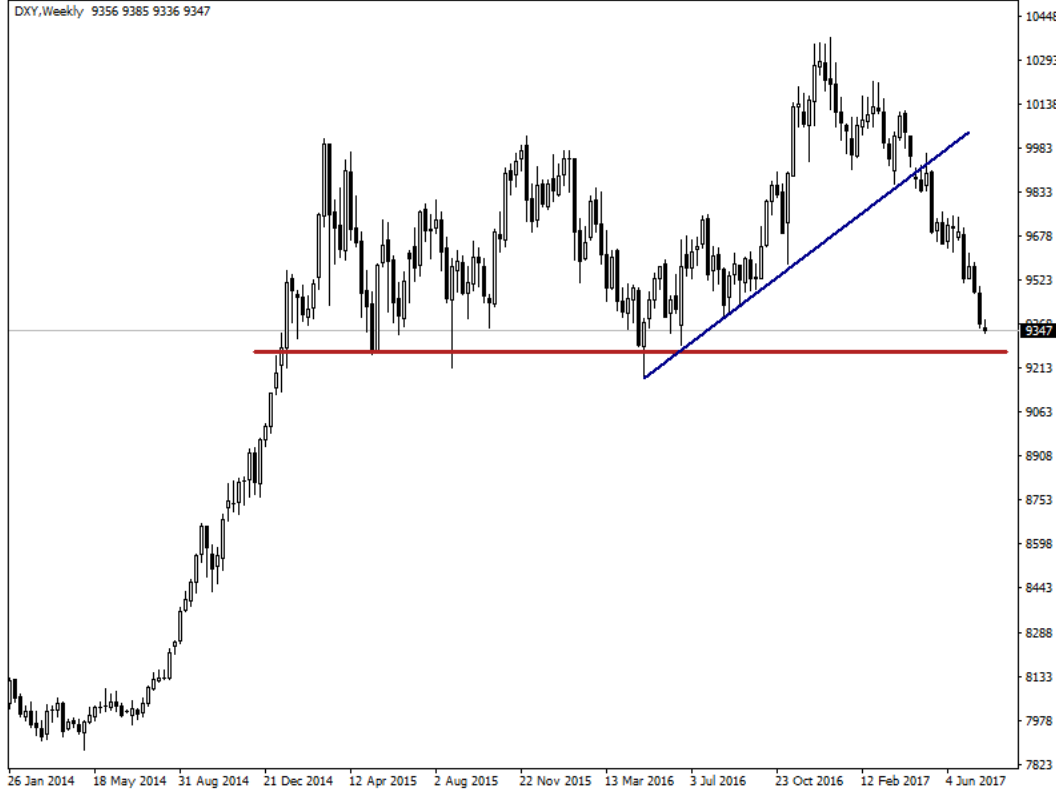




Işık Menkul Araştırma Departmanı
Günlük Yorum



Küresel piyasalar Fed'e odaklandı

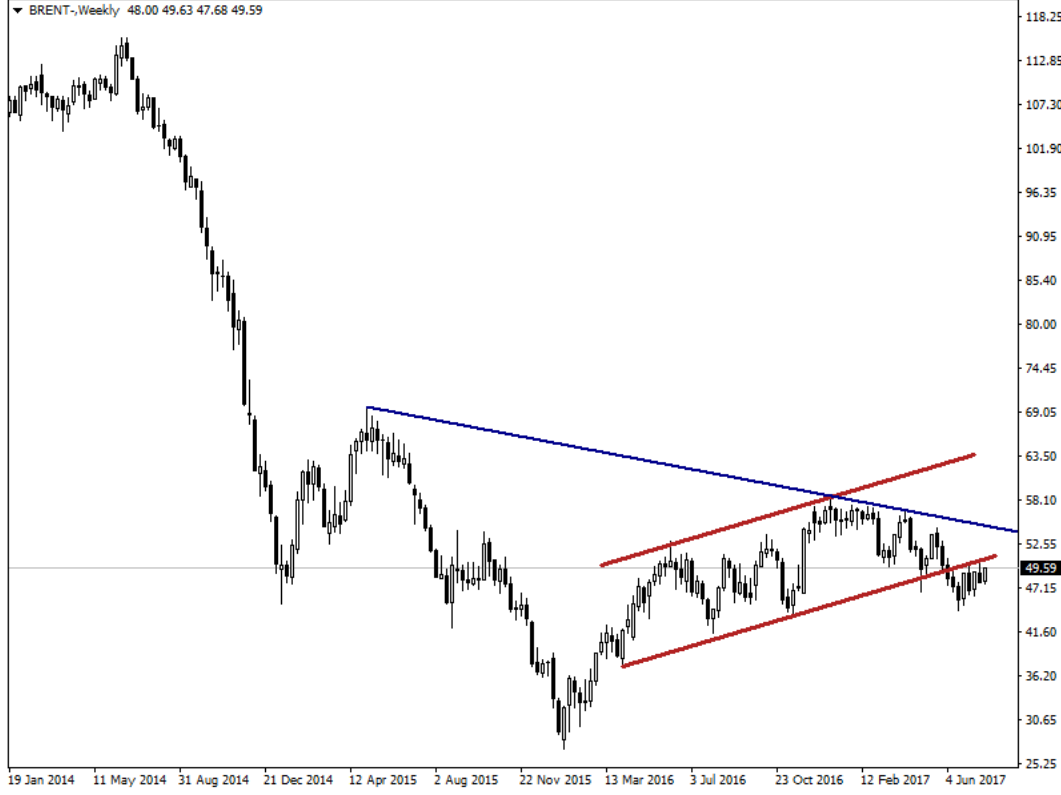
Bu haftanın en önemli gelişmesi Fed'in vereceği Temmuz ayı faiz kararı olacak. Piyasa beklentilerine baktığımızda bu toplantı için faiz artırım beklentisi olmadığını görüyoruz. Piyasaları hareketlendirecek olan gelişme karar metnindeki yorumlar olacak. Zira 2017 ilk çeyreğinden itibaren ivmesini kaybetmiş bir ekonomi takip ediyoruz. Ayrıca ekonominin enflasyon yaratmada da zorluk çektiğini söyleyebiliriz. Reel ücretlerde artış istenilen seviyeye bir türlü ulaşamazken, manşet enflasyonun düşük enerji fiyatlarının etkisiyle de yüzde 1.6'ya geriledi. Üyelerin ekonomik görünüm hakkında yapacağı değerlendirmeler oldukça kritik olacak. "Son verilerin geçici faktörlerden kaynaklanmadığı, büyük resmi bozduğu" şeklinde değerlendirmeler gelirse, yüzde 40'a gerileyen Aralık ayı artırım ihtimalinin daha da gerilemesi söz konusu olabilir.

Diğer önemli konu ise bilanço daraltılması. Piyasalara detaylı bir yol haritası sunulmuş olsa da, zamanlama konusundaki belirsizlik sürüyor. Üyelerin açıklamalarına baktığımızda Eylül ve Aralık konusunda fikir ayrılığı olduğunu görüyoruz. Düşük bir ihtimal olsa da, bilanço hamlesi için zamanlama belirtilirse piyasalarda hareketlilik görebiliriz.



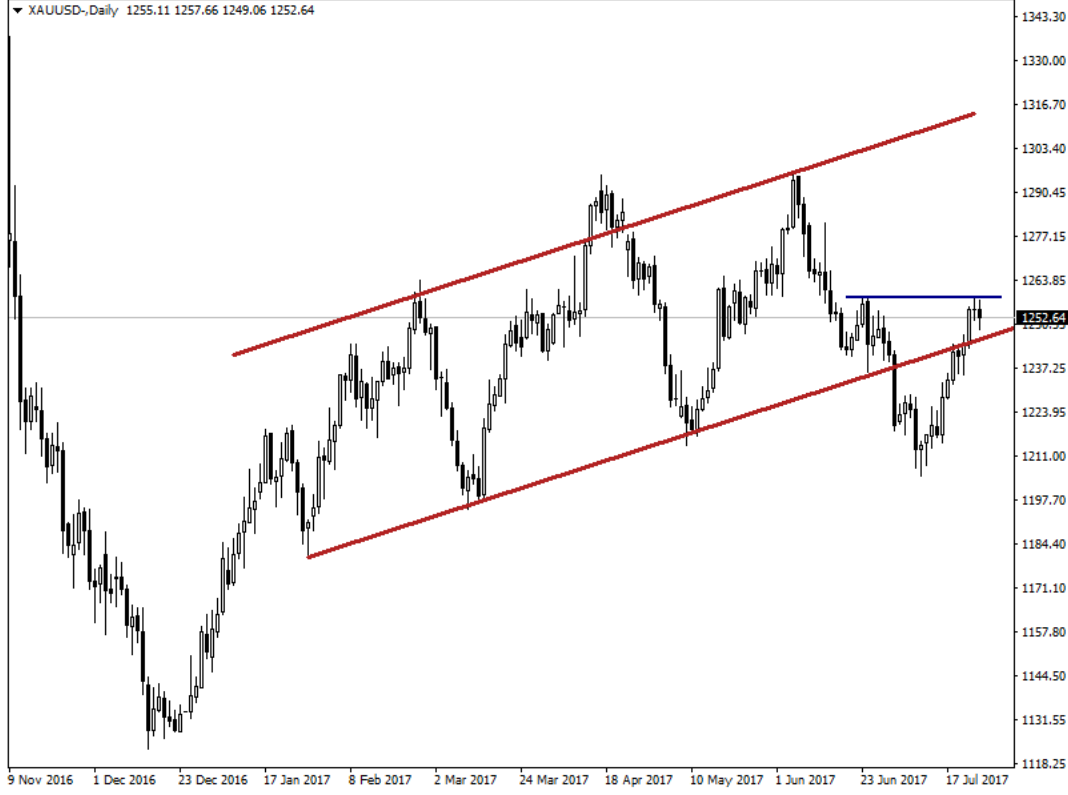
Paritede yükselişin hakim olduğu bir gün geçiriyoruz. İngiltere'nin AB'den çıkma kararı almasıyla mevcut ticari anlaşmaların birçoğunun yenilenmesi gerekiyor. Bu çerçevede Ada yönetiminin ticari anlaşmalara hız verdiğini görüyoruz. Şu an için ABD ile yapılacak ticari anlaşma gündemde. Trump yaptığı açıklamada, İngiltere ile önemli bir ticaret anlaşması üzerinde çalıştıklarını duyururken, AB'nin ise ABD'ye karşı çok korumacı olduğunu ifade etti.

Teknik olarak ise 1.3050 direncini aşan paritenin 1.3100 denemesi yapmaya hazırlandığını görüyoruz. Şu an için kuvvetli direnç konumunda olan bu seviye aşılsa 1.3130 ve 1.3160 seviyeleri gündeme gelebilir. Geri çekilmelerde ise 1.3050 desteği kırılırsa 1.3030 ve 1.3000 seviyeleri hedeflenebilir.



Petrol fiyatlarındaki yükseliş devam ediyor. İzleme Komitesi toplantısının ardından piyasadaki olumsuz havanın bir miktar dağıldığını söyleyebiliriz. Komitenin anlaşmanın gerekirse Mart 2018'den sonraya uzatılması yönünde tavsiyede bulunmasının bunda etkili olduğunu söyleyebiliriz. Ayrıca Suudi Arabistan petrol bakanın Ağustos'ta günlük petrol ihracatını 6.6 milyon varille sınırlandıracağını duyurması da yükseliş açısından önemliydi. Bugün ise ABD tarafında API petrol stokları açıklanacak. Son haftalarda ABD tarafında petrol stoklarında gerileme takip ediyoruz. Gidişatın bu hafta da bozulmaması halinde yükseliş hareketi desteklenebilir.

Teknik olarak ise Brent petrolde yükselişin devam edebilmesi için 49.60'ın aşılması gerekiyor. Fiyatlama buranın üzerine çıkarsa 50.00 ve 50.50 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir. Geri çekilmelerde ise 49.30 desteği kırılırsa 49.00 ve 48.50 seviyelerine kadar gevşeme görebiliriz.

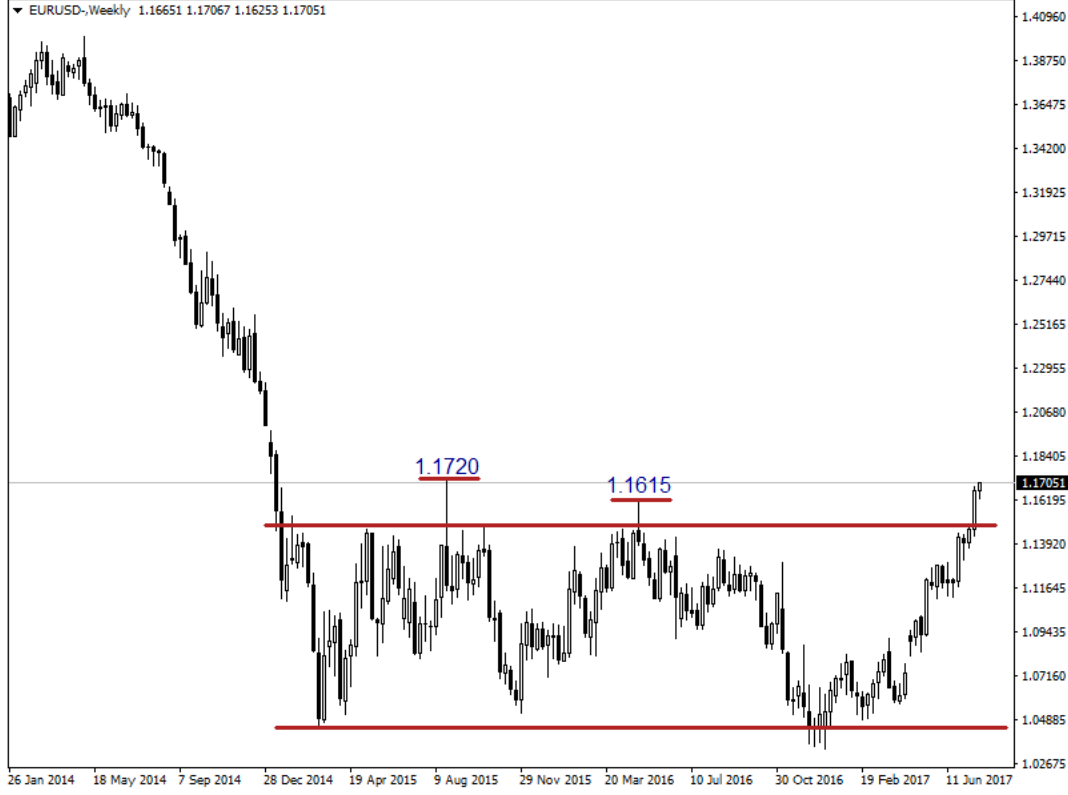


Rusya soruşturmasının derinleştirilmesi ve Trump kaynaklı endişelerin hala piyasalardan silinmemiş olması dolar endeksindeki geri çekilmenin mimarı olmaya devam ediyor. Yarın sonuçlanacak olan FOMC toplantısının ardından değerli metal için yeni bir evreye başlangıç yapılabilir. Haftaya 1250 doların üzerinde devam eden altında 1258 dolar yükseliş hareketinin gündeme gelmesi halinde takibimize girecek. Eğer fiyatlama 1250 doların altına gerileyecek olursa düşüş hareketi 1245 ve 1243 dolar seviyelerine doğru gerileyebilir. ABD 10 yıllıklarında gün içerisinde görülen yükseliş ile birlikte gerileyen altına rağmen dolar endeksinde benzer bir ivmelenme yakalayamadık. 10 yıllıkların yeniden 2.40 seviyesine doğru ilerlemesi altında kısa vadeli bir düzeltme hareketini gündeme getirebilir.



Yurtiçinde bugün kapasite kullanım oranı ve reel kesim güveni açıklandı. Kapasite kullanım oranı Haziran ayına göre yüzde 0.3 puan gerileyerek yüzde 78.7 oldu. Reel kesim güven endeksi ise Temmuz ayında ivme kaybederek 109.5 puana geriledi. TCMB'den yapılan açıklamada, endekste düşüşte son üç aydaki toplam sipariş miktarı ve genel gidişatın etkili olduğu belirtildi. Öte yandan AB içerisindeki Türkiye karşıtlığı devam ediyor. Son olarak AP'nin en kalabalık grubu olan Avrupa Halk Partisi'nin başkanı, Avrupa Birliği'ne Türkiye ile müzakereleri durdurması yönünde çağrı yaptı. Özellikle son dönemde yaşanan sorunlar sebebiyle Gümrük Birliği'nin genişletilmesinin gecikmesi söz konusu olabilir.

Teknik olarak ise paritedeki yükselişin hız kazanabilmesi için 3.5700-3.5750 bölgesinin aşılması gerekiyor. Fiyatlama bu bölgenin üzerine çıkarsa 3.5900 ve 3.6000 seviyeleri takip edilebilir. Geri çekilmelerde ise 3.5500 desteği kırılırsa 3.5200'ye kadar gevşeme görebiliriz.



Dünkü yatay seyir yerini bugün alıcılı bir görüntüye bıraktı. Bugün Almanya'da IFO iş dünyası güven endeksi açıklandı. Veri 114.9'lük beklentinin üzerinde 116.0 olarak açıklanarak tarihinin en yüksek seviyesine ulaşmış oldu. ABD tarafında ise Conference Board tüketici güveni açıklanacak. Verideki beklenti 116.5 olarak açıklanması yönünde.

Teknik olarak ise yaklaşık olarak bir yıllık bir sürecin ardından paritenin 1.17 seviyesini test ettiğini görüyoruz. 1.1720 yukarı yönlü fiyatlamanın devamındaki ilk direnç. Fiyatlama buranın üzerine yerleşirse 1.1760 ve 1.1800 seviyeleri gündeme gelebilir. Geri çekilmelerde ise 1.1660 desteği kırılırsa 1.1630-1.1620 aralığına kadar gevşeme görebiliriz. Bu bölgenin altında ise 1.1580 seviyesi destek olarak takip edilebilir.