



SALGIN PİYASALARI TEHDİT EDİYOR

Kurban Bayramı tatili olması nedeniyle yurtiçi piyasaların 19 Temmuz'da yarım gün açık olması nedeniyle yurtdışında yaşanan delta varyantı ile ilgili fiyatlamalara reaksiyon veremedi. Haftaya salgın endişeleri ile başlayacağımızı söyleyebiliriz. Sağlık Bakanı Fahrettin Koca, artan koronavirüs vakalarına karşı vatandaşları uyarmaya devam etti. Türkiye'de dün itibarıyla 14230 yeni vakanın görülürken 55 vatandaşımız hayatını kaybetti. Sağlık Bakanı Koca, aşı olmayan vatandaşların ilk fırsatta aşı olması gerektiğini yineledi. Delta varyantının piyasalara olan etkilerini yurtiçi piyasalar kapalı olduğu için çok net bir şekilde hissedemedik ancak yurtdışında fiyatları baskılamaya devam etti. Dünya genelinde delta varyantının yaygınlık kazanması, uluslararası spor organizasyonlarının düzenlenmesi ve turizm sezonun açılmasıyla birlikte vaka sayılarındaki artışın devam etmesi bekleniyor. ABD'de yetkililerde yapılan açıklamalara göre vaka sayılarının artmasıyla birlikte maske zorunluluğun tekrar geri getirilmesi söz konusu olabilir.

Bu hafta Çarşamba günü yapılacak olan FOMC toplantısı ise FOMC toplantısı piyasalar tarafından yakından takip edilecek. Delta varyantının ekonomiye olan etkilerinin takip edildiği bir dönemde FED'in nasıl bir karar alacağından ziyade neler öngördükleri piyasalar açısından önemli olacak. Geçtiğimiz toplantı itibarıyla varlık alım programında değişikliğe gidilmesinin tartışılmaya başlanacağını sinyallerini veren Başkan Powell, ekonominin gidişatına ilişkin yapacağı yorumlar piyasaların yönünü belirleyici olacak. Geçtiğimiz haftanın en önemli gelişmelerinden olan Avrupa Merkez Bankası Para politikası toplantısı dün Başkan Lagarde önderliğinde gerçekleşti. Toplantıda öne çıkan ifadelerle baktığımızda enflasyonun yüzde 2'lik hedefine ulaşana kadar mevcut faiz oranlarının korunacağı açıklandı. Toplantı sonrasında katıldığı basın toplantısında açıklamalarına devam eden Lagarde, faiz oranında değişikliğe gidilebilmesi için enflasyonun yüzde 2'nin gerisinde kalması gerektiği ve geçici etkilerin 2022 yılı başı itibarıyla azalması gerektiği belirtildi. Öte yandan, Başkan Lagarde ECB'nin PEPP programında değişikliğe gitmesi için henüz erken olduğunu belirtti.

Yılın ilk çeyreğinde tahvil piyasasında görülen fiyatlamalardaki korkutucu senaryonun geride kalmasının yanı sıra yatırımcılar yüksek tahvil getirilerinin piyasalara vereceği zarardan ziyade yükselen tüketici fiyatlarına odaklanıyorlar. Büyüme ile ilgili olarak Uluslararası Para Fonu Başkanı (IMF) Georgieva, bu ay açıklanacak 2021 yılı küresel ekonomik büyüme tahmininin, Nisan ayında öngörülen yüzde 6 seviyesiyle aynı olduğunu ancak bazı ülkelerin daha hızlı bazılarının daha yavaş büyümesinin beklendiğini ifade etti. IMF, 27 Temmuz'da Dünya Ekonomik Görünüm Raporu'nu güncelleyecek. Son olarak nisan ayında yayımlanan raporda, küresel ekonominin 2021'de yüzde 6 ve 2022'de yüzde 4,4 büyüyeceği tahmin edilmişti.

Bugün yurtiçi piyasalarda fiyatlamalarda etkili olacak bir verinin açıklanması beklenmezken kapasite kullanım oranı verisi takip edilecek.



EUR/USD



Destekler:
1,1760 / 1,1735 / 1,1710

Dirençler:
1,1800 / 1,1820 / 1,1845



USD/TRY



Destekler:
8,5400 / 8,480 / 8,4000

Dirençler:
8,6200 / 8,6800 / 8,7500



ALTIN



Destekler:
1800 / 1795 / 1785

Dirençler:
1815 / 1825 / 1835



USD/TRY

26 Temmuz 2021



Geçtiğimiz hafta yurtiçi piyasaların kapalı olması nedeniyle fiyatlamalarda çok fazla oynaklık olmazken delta varyantı ile ilgili endişeler fiyatlamalara yansdı. ABD tahvil fiyatlarındaki gerileme stagflasyon beklentilerini artırıyor. Bugün açıklanacak olan Türkiye kapasite kullanım oranı verisi yakından takip edilecek. Yaşanacak gelişmeler çerçevesinde yukarı yönlü hareketin devam etmesi beklenen kurda 8,62 ve 8,68 TL direnç seviyeleri önem arz ediyor. Olası satışların görülmesi durumunda ise 8,54 ve 8,48 TL destek seviyeleri test edilmesi bekleniyor.



EUR/TRY

26 Temmuz 2021



Avrupa Merkez Bankası, geçtiğimiz haftaki para politikası toplantısında değişikliğe gitmedi ve faiz oranını sabit bıraktı. Toplantıda varlık alımlarından yakın vade de değişikliğe gidilmeyeceği ve hedeflenen yüzde iki enflasyon oranının para politikasında etkili yol oynayacağı net bir şekilde belirtildi. Yukarı yönlü hareketine devam etmesi beklenen kurda 10,15 ve 10,20 direnç seviyelerinin takip edilmesi gerekiyor. Olası satış baskısının görülmesi durumunda ise 10,05 ve 10,00 destek seviyeleri önemini koruyor.



EUR/USD

26 Temmuz 2021



Çarşamba günü gerçekleştirilecek olan FOMC toplantısında varlık alım programında değişikliğe gidilip gidilmeyeceği ile ilgili yapılacak açıklamalar yakından takip edilecek. Enflasyondaki artış eğiliminin hız kazanması ve kontrolden çıkacağına dair beklentiler fiyatlamalarda oynaklığa neden oluyor. Bugün açıklanacak olan ABD konut satışları verisi öncü gösterge olarak karşımıza çıkıyor. Teknik açıdan inceleyecek olursak, yukarı yönlü hareketin oluşması durumunda 1,1800 ve 1,1820 direnç seviyelerinin takip edilmesi gerekirken satış baskısının gelmesi halinde ise 1,1760 ve 1,1735 destek seviyelerinin test edilmesi gerekiyor.



ONS ALTIN

26 Temmuz 2021

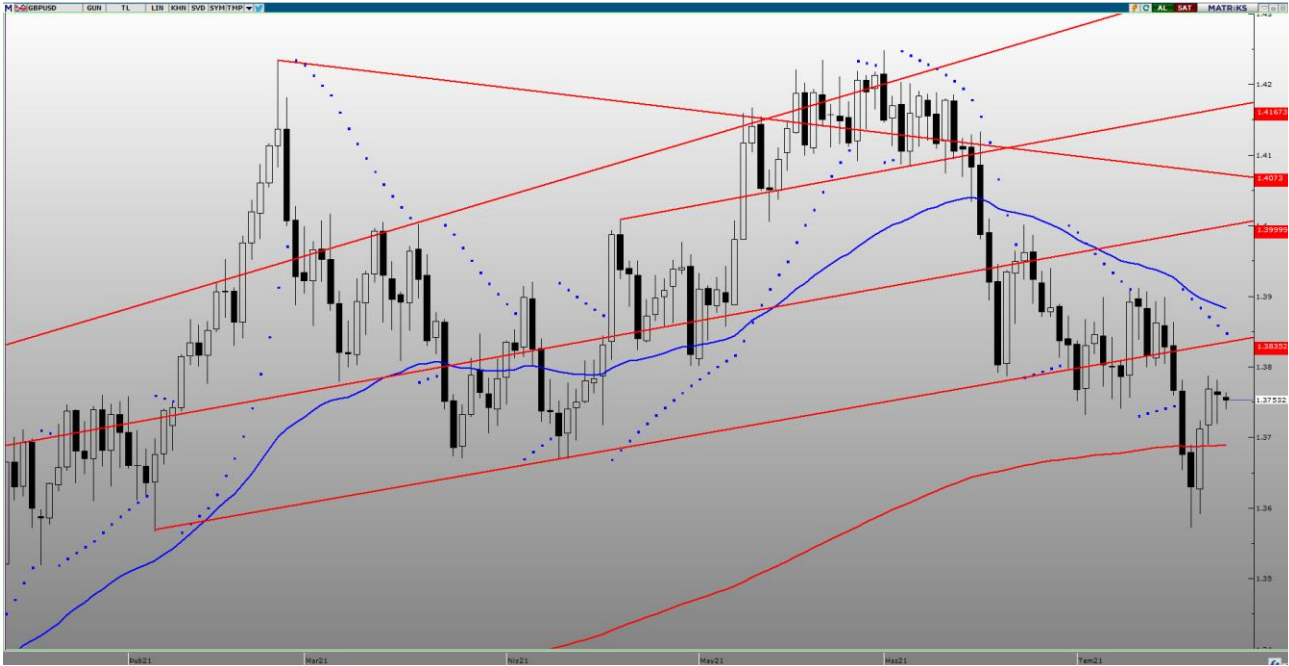


Abd 10 yıllık tahvil getirilerinde gerileme ile birlikte değer kazanması beklenen Ons Altındaki yataylık devam ediyor. Ekonomik büyümenin istenildiği gibi olmayacağı beklentisi ile enflasyondaki artış fiyatlamalarda önemli oluyor. Teknik açıdan incelendiğinde yukarı yönlü hareketin oluşması durumunda 1815 ve 1825\$ direnç seviyelerinin takip edilmesi gerekiyor. Satış baskının görülmesi durumunda ise 1800 ve 1795\$ destek seviyeleri yakından izlenecek.



GBP/USD

26 Temmuz 2021



İngiltere PMI verisi beklentilere paralel olarak 62,6 olarak açıklandı. Delta varyantının etkisi hem İngiltere hem de ABD'de yakından takip ediliyor. ABD'de işsizlik hakkı başvuruları beklentinin çok üzerinde 468 bin açıklanması endişeleri artırdı. Hareketine devam etmesi beklenen paritede olası yukarı yönlü hareketin oluşması durumunda halinde 1,3780 ve 1,3805 direnç seviyelerinin takip edilmesi gerekiyor. Aşağı yönlü seyrin oluşması durumunda ise 1,3730 ve 1,3710 destek seviyeleri önem arz ediyor.



USD/JPY

26 Temmuz 2021



ABD'de işsizlik hakkı başvurularının beklentinin üzerinde gerçekleşmesi yatırımcılarda endişe yarattı. Delta varyantı kaynaklı olup olmadığı ise yeni verilerle anlaşılacak. Teknik açıdan bakılacak olursa, yukarı yönlü hareketini sürdürmesi durumunda 110,80 ve 111,20 direnç seviyeleri takip edilecek. Satış baskısının oluşması durumunda ise 109,60 ve 109,00 destek seviyelerinin test edilmesi bekleniyor.



BRENT PETROL

26 Temmuz 2021



Ekonomilerin daha az büyüyeceğine dair beklentiler enerji fiyatlarını baskılamak tepki alımları Brent Petrolü tekrardan 70\$ üzerine çıkardı. ABD Ham Petrol Stokları 2,103M varil azalış gösterdi. Teknik açıdan bakılacak olursa, yukarı yönlü hareketine devam etmesi beklenen Brent Petrol'de 73,20 ve 74,00 \$ direnç seviyelerinin takip edilmesi gerekiyor. Yaşanan gelişmelerle beraber aşağı yönlü bir seyrin oluşması halinde ise 72,20 ve 71,50\$ destek seviyeleri önem arz ediyor.



GRAM ALTIN

26 Temmuz 2021



1800\$ üzerinde tutunamayan Ons Altın'da görülen yatay yönlü hareket yerini satışlara bırakmış durumda. Döviz kurunda net bir hareketin olmamasından dolayı çok net bir fiyatlamaya yaşanmadı. Gram Altın'da yukarı yönlü hareketin görülmesi durumunda 505 ve 510 TL direnç seviyelerinin takip edilmesi gerekirken aşağı yönlü bir hareketin olması durumuna ise 490 ve 485 TL destek seviyeleri aşağı yönlü hareket için önem arz ediyor.

EKONOMİK TAKVİM

ZAMAN	ÜLKE	ÖNEM	VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ	PERİYOT
10:00	Türkiye	***	Kapasite Kullanım Oranı		76.6%	Temmuz
17:00	ABD	***	Yeni Konut Satışları		769K	Haziran

AHLATCI YATIRIM ARAŞTIRMA DEPARTMANI TARAFINDAN HAZIRLANMIŞTIR.
BİZİ SEÇTİĞİNİZ İÇİN TEŞEKKÜRLER.

Hazırlayanlar;

Barış ÜRKÜN
Araştırma Müdürü

Tonguç Erbaş

Genel Müdür Yardımcısı

2021 2.Çeyrek Müşteri K/Z Dağılımı: %34,00 Karda / %66,00 Zararda



/ahlatciyatirim

www.ahlatciyatirim.com.tr

İSTANBUL / Genel Müdürlük Merkez Ofis

Ahlatcı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Maslak Mh. Taşyoncası Sk. T4 A Blok, Kat: -1 NO: 256
34485 Sarıyer/İstanbul
Tel: 444 0 968 / 0850 450 00 66
Fax: +90 212 290 21 41
Whatsapp: +90 539 769 63 84
Mail: info@ahlatciyatirim.com.tr
Mersis No: 0010056453000026

ÇORUM / Şube

Ahlatcı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Eğridere Çarşısı No: 17
Merkez/Çorum
Tel: +90 364 211 10 19
Fax: +90 212 290 21 41
Whatsapp: +90 539 769 63 84
Mail: info@ahlatciyatirim.com.tr