



GÖZLER TCMB PPK TOPLANTISINDA

Borsa İstanbul günü yüzde 0,75 düşüşle 1.346,84 puandan kapatırken işlem hacmi 11 Milyar TL oldu. Haftanın ilk işlem gününde başlayan satışların hızlanarak devam ettiği görüldü.

Piyasalar bugün TCMB PPK toplantısından çıkacak olan kararı yakından takip edecek. TCMB'de Mart ayında görülen başkan değişikliğinin ardından yeniden yapılanmaya gidilirken genel beklentinin yaz aylarında hem enflasyonun hedeflenen seviyeye ulaşacağı hem de pandeminin etkisinin azalmasıyla birlikte ekonominin pandemi öncesi seyrine döneceğine yönelikti. Ancak küresel ölçekte artmaya devam eden emtia fiyatlarıyla birlikte gıda fiyatlarındaki yükseliş Haziran ayındaki TÜFE rakamlarını son iki yılın en yükseğine çıkardı. TÜFE'deki ağırlığı itibarıyla gıda endeksinde yaşanan fiyatlamalar enflasyon üzerindeki etkisini artırıyor. Yaz aylarında mevsimsel sektörlerin ön plana çıktığı ve eğlence ve oteller gibi sektörlerde artışların hızlandığı görülmüştü. Bugünkü TCMB PPK toplantısından piyasanın beklentisi faiz oranlarında değişikliğe gidilmeyeceği yönünde olsa da yatırımcılar daha güçlü sıkı para politikası vurgusunun yapılmasını bekliyor. Geçtiğimiz toplantılardaki PPK karar metinlerinde önemle vurgulanan politika faizinin enflasyonun üzerinde olacağına dair açıklamalar piyasalarda önemli yer bulmuştu ancak enflasyonun yükselmesi hatta enflasyon beklentilerinin yükselmesi ile gelecekte nasıl kararlar alınacağı yakından takip edilecek.

Dünya'nın gündemi tüketici fiyatlarındaki artışlar. Dün açıklanan ABD Haziran ayı Tüketici Fiyat Endeksi yıllık yüzde 5,4 olarak açıklanırken aylık artış 0,9 olarak gerçekleşti. Kararın açıklanmasının ardından fiyatlamalarda oynaklığa neden olmaz EURUSD paritesinde kısmen satışların hızlandığı görüldü. Enflasyonun kontrolden çıkacağına dair görüşlerin ağırlık kazanmaya başladığı, FED'in varlık alımları ile ilgili değişikliğe gitmesiyle ilgili tam zamanı olduğu piyasalarda beklenti oluşturmaya başladı. FED yetkililerinin hep vurguladığı yüksek fiyatlardaki artışın geçici olduğu varsayımı, enflasyon verisindeki artışın devam etmesi halinde risk oluşturmaya başlayacak. FED yetkilileri arasında önemli bir konuma sahip olan St Louis Fed başkanı James Bullard, varlık alım hızının azaltmaya başlama için hazır olduğunu belirtti. Ekonomik toparlanmanın sağlanan teşvik ve önlemlerle kontrol altına alındığını vurgulayan Bullard, sağlanan katkıları geri çekmek için tam vakti olduğunu belirtti.

TÜİK tarafından açıklanan sanayi üretimi verisi Mayıs ayında yıllık yüzde 40,7 artış gösterdi. Buna karşın sanayi üretimi aylık yüzde 1,3 olarak açıklandı. Sanayinin alt sektörleri incelendiğinde Mayıs ayında madencilik ve taşocakçılığı sektörü endeksi bir önceki yılın aynı ayına göre yüzde 33,4 imalat sanayi sektörü endeksi yüzde 42,8 ve elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme üretimi ve dağıtım sektöründeki artış yüzde 20,9 seviyesinden gerçekleşti. Pandemi salgını nedeniyle sanayi üretiminde yaşanan daralma aşılama konusundaki üstün gayretler sayesinde toparlanmaya devam ediyor.

Bugün gerçekleştirilecek olan TCMB PPK toplantısından bahsedildiği üzere herhangi bir faiz oranı değişikliğine gidilmesi beklenmiyor ancak karar metninde kullanılacak olan ifadeler dikkatle takip edilecek. Kararın açıklanacağı zaman fiyatlamalarda oynaklık söz konusu olabilir. Kurban Bayramı öncesinde hacminde düşmesiyle birlikte yatırımcılar daha dikkatli olması gerekmektedir.



EUR/USD



Destekler:
1,1760 / 1,1740 / 1,1710

Dirençler:
1,1805 / 1,1835 / 1,1855



USD/TRY



Destekler:
8,5400 / 8,4800 / 8,4000

Dirençler:
8,7000 / 8,7800 / 8,8400



ALTIN



Destekler:
1805 / 1790 / 1780

Dirençler:
1820 / 1830 / 1840



USD/TRY

14 Temmuz 2021



Bugün gerçekleştirilecek olan TCMB PPK Temmuz ayı toplantısı tatil öncesinde piyasaların yakından takip ettiği en önemli gelişme olarak ortaya çıkıyor. Geçtiğimiz toplantıda sıkı para politikası ifadesinin karar metninde yer alması döviz kurundaki seyrin netleşmesi açısından önemli olduğunu söyleyebiliriz. Dün açıklanan ABD Haziran ayı TÜFE endeksi beklentiyi aşarak yıllık yüzde 5,4 aylık ise yüzde 0,9 artış gösterdi. Yaşanacak gelişmeler çerçevesinde yukarı yönlü hareketin devam etmesi beklenen kurda 8,70 ve 8,78 TL direnç seviyeleri önem arz ediyor. Olası satışların görülmesi durumunda ise 8,54 ve 8,48 TL destek seviyeleri test edilmesi bekleniyor.



EUR/TRY

14 Temmuz 2021



TCMB PPK toplantısından çıkacak olan karar sonrası gün içerisinde fiyatlamalarda oynaklığa neden olabilir. Haziran ayında para politikası metnine eklenen "sıkı para politikası" ibaresi piyasa tarafından olumlu karşılandığı görüldü. Almanya'da TÜFE endeksi yıllık yüzde 2,3 olarak açıklandı. Yaşanan gelişmeler çerçevesinde kurdaki seyrin devam etmesi bekleniyor. Yukarı yönlü hareketine devam etmesi beklenen kurda 10,25 ve 10,32 direnç seviyelerinin takip edilmesi gerekiyor. Olası satış baskısının görülmesi durumunda ise 10,10 ve 10,05 destek seviyeleri önemini koruyor.



EUR/USD

14 Temmuz 2021



ABD'de TÜFE beklenti yüzde 4,9 iken yüzde 5,4 seviyesinden gerçekleşti. FED'in enflasyon oranının geçici olduğuna yönelik açıklamalarının veri ile uyuşmaması FED'in elini zayıflatıyor. Euro bölgesi enflasyon verisi Cuma günü açıklanacakken ECB yetkilisi Centeno, AB'deki enflasyon artışının kesinlikle geçici olduğunu belirtti. Teknik açıdan inceleyecek olursak, yukarı yönlü hareketin oluşması durumunda 1,1805 ve 1,1835 direnç seviyelerinin takip edilmesi gerekirken satış baskısının gelmesi halinde ise 1,1760 ve 1,1740 destek seviyelerinin test edilmesi gerekiyor.



ONS ALTIN

14 Temmuz 2021

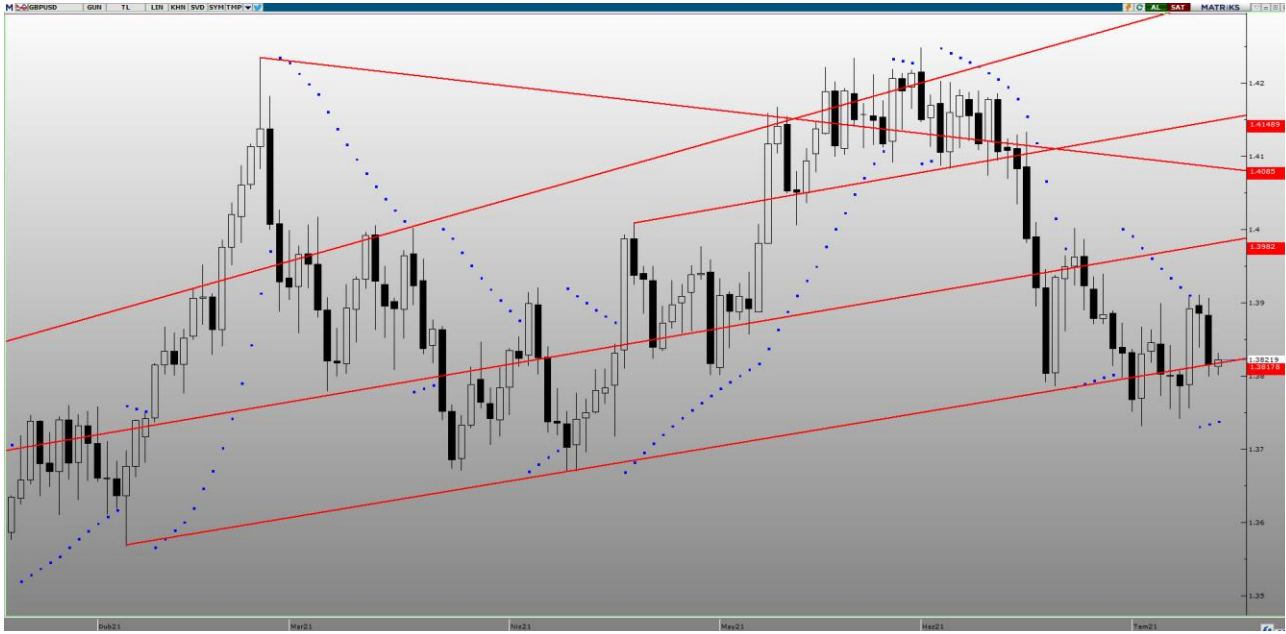


ABD enflasyon verisi sonrasında Ons Altın'da artışın yaşandığı görüldü. Dolar endeksinin 92 üzerinde kalıcılık sağlaması ile Ons Altın'ın 1800\$'daki seyrini devam ettirmesinde güçlük çekiyor. Haftanın geri kalanında ABD tahvil getirilerinde fiyatlamaların yakından takip edilmesi gerekiyor. Teknik açıdan incelendiğinde yukarı yönlü hareketin oluşması durumunda 1820 ve 1830\$ direnç seviyelerinin takip edilmesi gerekiyor. Satış baskının görülmesi durumunda ise 1805 ve 1790\$ destek seviyeleri yakından izlenecek.



GBP/USD

14 Temmuz 2021



ABD'de enflasyondaki artış hızla devam ediyor, Haziran ayında yıllık enflasyon yüzde 5,4 olarak açıklandı. İngiltere ekonomisi yılın ikinci çeyreğinde çeyreklik yüzde 3,6 gelişme gösterdi. İngiltere'de delta varyantının etkisi devam ediyor. Geçtiğimiz haftanın son işlem günün BoE başkanı Bailey'in konuşması ile değer kazanımının olduğu görüldü. Hareketine devam etmesi beklenen paritede olası yukarı yönlü hareketin oluşması durumunda halinde 1,3850 ve 1,3875 direnç seviyelerinin takip edilmesi gerekiyor. Aşağı yönlü seyrin oluşması durumunda ise 1,3800 ve 1,3785 destek seviyeleri önem arz ediyor.



USD/JPY

14 Temmuz 2021



ABD'de enflasyondaki artış devam ediyor. TÜFE'deki artış yüzde 5,4 olarak açıklanırken çekirdek TÜFE yıllık yüzde 4,5 seviyesinde gerçekleşti. Japonya Sanayi Üretimi beklentinin üzerinde yüzde 6,5 azalış gösterdi. Teknik açıdan bakılacak olursa, yukarı yönlü hareketini sürdürmesi durumunda 111,00 ve 111,60 direnç seviyeleri takip edilecek. Satış baskısının oluşması durumunda ise 110,00 ve 109,10 destek seviyelerinin test edilmesi bekleniyor.



BRENT PETROL

14 Temmuz 2021



IEA'nın yayınladığı rapora göre gelecek yıl günlük petrol talebi 3 milyon artışla 99,5 milyon varil seviyesine ulaşacağı tahmin ediliyor. Ayrıca raporda Haziran ayında günlük petrol artışında 1.1 milyonluk bir artışın gerçekleştiği belirtildi. ABD Haftalık ham petrol stokları -4,08M varil azalış gösterdi. Teknik açıdan bakılacak olursa, yukarı yönlü hareketine devam etmesi beklenen Brent Petrol'de 76,60 ve 77,20 \$ direnç seviyelerinin takip edilmesi gerekiyor. Yaşanan gelişmelerle beraber aşağı yönlü bir seyrin oluşması halinde ise 75,40 ve 74,65\$ destek seviyeleri önem arz ediyor.



GRAM ALTIN

14 Temmuz 2021



ABD Haziran ayı TÜFE verisi yıllık yüzde 5,4 olarak açıklanırken aylık yükseliş yüzde 0,9 seviyesinde gerçekleşti. Dolar/TL'de geri çekilme devam ederken Gram Altın'ın 495 – 510 arasında bantta işlem görmeye devam edecek. Gram Altın'da yukarı yönlü hareketin görülmesi durumunda 510 ve 515 TL direnç seviyelerinin takip edilmesi gerekirken aşağı yönlü bir hareketin olması durumuna ise 495 ve 490 TL destek seviyeleri aşağı yönlü hareket için önem arz ediyor.

EKONOMİK TAKVİM

ZAMAN	ÜLKE	ÖNEM	VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ	PERİYOT
07:30	Japonya	**	Sanayi Üretimi		-5.9%	Mayıs
09:00	İngiltere	***	Tüketici Fiyat Endeksi	2.2%	2.1%	Haziran
12:00	Avr. Böl.	**	Sanayi Üretimi	-0.2%	0.80%	Mayıs
14:00	Türkiye	***	TCMB Faiz Kararı	19%	19%	Temmuz

**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