

Günaydın,

Dün ABD’de Temmuz ayı ikinci el konut satışları verisi takip edildi. Verinin bir önceki aya oranla %3.2 azalışla 5 milyon 390 bin adet olduğu açıklandı. İkinci el konut satışlarındaki azalışa rağmen konut fiyatlarının Temmuz ayında geçen yılın aynı dönemine göre %5.3 yükselmiş olması dikkat çekti. Dün dolar endeksi yükselirken, ABD 10 yıllık tahvil getirileri günü yatay tamamladı. Ayrıca dün ABD 2 yıllık tahvil getirilerinin %0.74 seviyelerine inerek 2008 yılından bu yana görülen en düşük seviyeye gerilediği görüldü. Dün ABD borsaları ise günü düşüşle tamamladı. ABD’de bugün haftalık işsizlik maaşı başvuruları, dayanıklı mal siparişleri ve hizmet PMI açıklanacak. ABD piyasaları Fed Başkanı Janet Yellen’in Jackson Hole toplantısında yapacağı konuşma öncesinde faiz artırımını beklentileriyle yön bulmaya devam edecektir. Yarınki toplantıda Fed Başkanı Yellen’in faiz artırımlarına ilişkin yol haritasına dair ipuçları vermesi söz konusu olabilir. ABD piyasalarında Fed Başkanı Janet Yellen’a yakın isimler olan New York Fed Başkanı William Dudley ve Fed Başkan Yardımcısı Stanley Fischer’dan 2016 yılında faiz artırımını yapılabileceğine yönelik açıklamaların gelmesinin ardından yarın Yellen’in yapması beklenen konuşma önemli olacak.

Dün Avrupa’da tarafında, Euro Bölgesi’nin lokomotif ekonomisi konumundaki Almanya’da açıklanan 2.çeyrek büyüme verisi takip edildi. Almanya yılın ikinci çeyreğinde beklentilere paralel olarak yıllık bazda %1.8 ve çeyreklik bazda %0.4 büyüse de büyümenin yılın ilk çeyreğine göre yavaşladığı görüldü. Dün Avrupa’da öne çıkan bir diğer gelişme İtalya’da bankacılık sektörüne ilişkin artan endişeler oldu. Geri ödenmeyecek durumda olan kredileri 360 milyar euro seviyesinde bulunan, düşük büyüme ve artan işsizlikle mücadele eden İtalya’da, bankacılık sektöründeki krizin Avrupa’ya yayılması ihtimali Euro Bölgesi’ne yönelik endişelerin artmasında etkili oluyor. Bugün Almanya’da Ağustos ayı İFO iş dünyası güven endeksi takip edilecek veriler arasında öne çıkıyor. Asya borsaları bugün karışık seyrizliyor, Japonya Nikkei endeksi ise günü %0.25 satıcılı sonlandırdı.

Yurtiçi piyasaların seyrinde dün jeopolitik gelişmeler ön plandaydı. Sabah saatlerinde yukarı yönlü hareket eden USD/TL kuru 2.9685’e kadar yükseldiği günü 2.9517’den hafif düşüşle sonlandırdı. Dün güne aşağı yönlü boşlukla başlayan BİST100 endeksi ise günü satıcılı kapattı. Bugün yurtiçi piyasaların seyrinde jeopolitik gelişmelerin yanı sıra Fed Başkanı Janet Yellen’in Jackson Hole toplantısında yapması beklenen konuşmaya yönelik fiyatlamaların etkili olması bekleniyor.

Döviz

Dün güne 2.9531’den başlayan USD/TL kuru, gün içinde 2.9685 seviyesine kadar yükseldikten sonra günü 2.9517’den, 55 günlük basit hareketli ortalama değerinin yakınında kapattı. EUR/TL kuru ve sepet kurda (0.5*\$+0.5*€) da dün düşüş yaşandı. EUR/TL kuru 3.3255’den, sepet kur ise 3.1382’den kapandı. Kur bu sabah 2.9450 seviyesinin üzerinde hareket ediyor. ABD’de bugün yoğun bir veri takvimi bulunuyor. Başta dayanıklı mal siparişleri olmak üzere ABD’de açıklanacak veriler dolar endeksinin hareketleri açısından yakından takip edilecek. Yurtiçinde ise kurun hareketleri açısından jeopolitik gelişmeler takip edilmeye devam edilebilir. Kurun 55 günlük basit hareketli ortalama değerinin bulunduğu 2.9523 seviyesi önemli bir direnç seviyesi olmaya devam ediyor. Kurun bu seviyenin üzerinde kapanması halinde ilk direnç seviyesi olarak 2.9680 seviyesi takip edilebilir. Kurun aşağı yönlü hareketlerinde ise 100 ve 200 günlük basit hareketli ortalama değerinin bulunduğu 2.9280 seviyesi ilk destek seviyesi olarak öne çıkıyor. Fed Başkanı Janet Yellen’in yarın Jackson Hole toplantısında yapması beklenen konuşmaya yönelik fiyatlamalar kurun hareketleri açısından önemli görünüyor. Kurun bugünkü yukarı yönlü hareketlerinde ilk direnç seviyesi olarak 2.9550 takip edilecekken, kurun aşağı yönlü hareketlerinde 2.9280 ilk destek seviyesi olarak görünüyor.

USD/TL	1	2	3
Destek	2.9280	2.9150	2.9000
Direnç	2.9550	2.9680	2.9860

Dün EUR/USD paritesi aşağı yönlü hareket etti. Güne 1.1305 seviyesinden başlayan parite günü 1.1264 seviyesinden tamamladı. Dün Euro Bölgesi’nin lokomotif ekonomisi konumundaki Almanya’da açıklanan 2.çeyrek büyüme verisi takip edildi. Almanya yılın ikinci çeyreğinde beklentilere paralel büyüse de büyümenin yılın ilk çeyreğine göre yavaşladığı görüldü. ABD’de açıklanan ikinci el konut satışları beklentilerin altında kaldı. Dün dolar endeksindeki yükselme EUR/USD’nin düşmesinde etkili oldu. Bugün Euro Bölgesi’nde Almanya’da açıklanacak olan İFO iş dünyası güven endeksi, ABD’de ise haftalık işsizlik maaşı başvuruları ve dayanıklı mal siparişleri takip edilecek. Ayrıca piyasalarda yarın yapılacak Jackson Hole toplantısında Fed Başkanı Janet Yellen’in faiz artırımlarına ilişkin net bir mesaj verebileceği beklentileri bulunuyor. Fed tarafından faiz artırımlarına yönelik net bir sinyal gelirse son günlerde 1.13 seviyelerini test eden EUR/USD paritesinin 55 günlük basit hareketli ortalaması olan 1.1156 seviyelerine düşmesi mümkün olabilir. Parite bu sabah 1.1273 seviyelerinde seyreliyor. Paritenin aşağı yönlü hareketlerinde ilk destek 1.1260 seviyesi, yukarı yönlü hareketlerinde ise ilk direnç 1.13 seviyesi olarak takip edilebilir.

EUR/USD	1	2	3
Destek	1.1260	1.1200	1.1157
Direnç	1.1300	1.1350	1.1420

Faiz

Dün yurtiçi piyasalarda jeopolitik gelişmelerin etkisi hissedildi. Türkiye'nin gerçekleştirdiği operasyonun ilk etapta jeopolitik riskleri artırmasına karşın, operasyonun uluslararası destekle yapıldığının ortaya çıkmasıyla risk algısı azaldı ve söz konusu durum yurtiçi piyasalara da olumlu yansdı. Böylece 2 yıllık gösterge tahvil getirisi dün bir önceki güne göre 7 baz puan düşerek %9.10'dan, 10 yıllık tahvil getirisi ise bir önceki güne göre 16 baz puan düşerek %9.65'ten kapandı. Yurtiçi gelişmeler bugün de izlenmeye devam edecek. Küresel piyasalar açısından dikkatle takip edilecek Jackson Hole konferansı ise bugün başlayacak. Konferansın piyasalar açısından önemi Fed Başkanı Yellen'in yarın bu konferansta bir konuşma yapacak olması. Fed'in faiz artırımlarına ilişkin belirsizliğin sürdüğü bir ortamda Yellen'dan gelecek açıklamalar dikkatle takip edilecek. Yellen'in yarınki konuşmasında güvercin bir ton kullanması faizlerde aşağı yönlü hareketi destekleyebilir. 2 yıllık gösterge tahvilin aşağı yönlü hareketlerinde %9 destek seviyesi önemini koruyor.

Gösterge Tahvil	1	2	3
Destek	9.00	8.80	8.50
Direnç	9.50	9.80	10.00

Hisse Senedi

Dış dinamiklerde Fed Başkan Yardımcısı Fisher'in şahin açıklamalarının oluşturduğu beklenti, iç dinamiklerde ise yaşanan jeopolitik gelişmeler sebebiyle BIST 100 endeksinde sert satış yaşandı. Dünkü işlemlerde %1.6 gerileyerek 76,116 seviyesinden kapanış yapan endeksin değer kaybında bankacılık hisse endeksinde yaşanan %2.53'lük sert gerileme belirleyici oldu. Bununla birlikte küresel piyasalardaki atmosfere yurtiçi dinamiklerin de etkilenmesi sebebiyle endeks diğer gelişmekte olan ülke borsalarından negatif ayrılmış oldu. Dünkü raporumuzda da bahsettiğimiz gibi endeks 77,600 desteğini aşağı yönlü kırmasının ardından 8 Ağustos'ta oluşan boşluğu doldurarak 75,113 seviyesine kadar geri çekildi. Ancak gün içerisinde jeopolitik risklerin bir miktar hafiflemesi sonucu geri çekilen USD/TL kurunun desteğiyle toparlanarak 76,000 seviyelerinin üzerine çıkmış oldu. Endeksin dün aşağı yönlü boşlukla güne başlamasının ardından bu sabah ise alıcılı güne başladığını görüyoruz. Endeksin dün gördüğü seviyelerinin ardından bugün tepki alımlarıyla karşılaştığına şahit olabilir. Yukarı yönlü hareketlerin devamında 78,500 ilk direnç seviyesi olarak önemli görünmekte iken, iç gelişmelerin yeniden ön plana çıkması ve kurda baskı yaratması halinde yaşanabilecek geri çekilmelerin devamında ise 75,000 desteği takip edilmeli.

BİST-100	1	2	3
Destek	75,000	74,000	72,500
Direnç	78,500	80,500	83,500

Emtia

Fed başkan yardımcısı Fischer'in hafta sonu yaptığı açıklamaların ardından faiz artırımına ilişkin oluşan algının etkisiyle dolar endeksi yükselmeye devam ederken, altın fiyatları dün de geri çekilmeye devam etti. Gün içerisinde gelen satışların etkisiyle %1 gerileyerek 1,324 dolar/ons seviyesinden bugün sonlandırılan altın fiyatları bugün ise dolar endeksinde yaşanan bir miktar geri çekilmenin desteğiyle alıcılı seyrediyor. Küresel piyasalar yarın ABD'de gerçekleştirilecek olan Jackson Hole toplantısına odaklanmış durumda olduğundan altın yatırımcısının beklemede kaldığını görebiliriz. Toplantıda konuşacak olan Fed başkanı Yellen'in yol haritasına dair bir sinyal verip vermeyeceği diğer yatırım enstrümanları için olduğu gibi altın emtiasının kısa vadeli hareketi için de önemli olabilir. Altın fiyatlarının aşağı yönlü hareketleri için 1,325 dolar/ons desteği önemini koruyorken, altın fiyatlarının yükseliş trendine girdiğinin teyit edilmesi için önemli bir direnç seviyesi olduğunu düşündüğümüz 60 aylık ortalama seviyesi 1,375 dolar/ons direnci takip edilmeli.

Altın	1	2	3
Destek	1,325	1,305	1,285
Direnç	1,375	1,400	1,430

Dün açıklanan ABD ham petrol stokları verisinde beklenen azalışın aksine yaşanan artış, petrol fiyatlarının düşmesine neden oldu. Öte yandan rafineri kullanımı ve üretimdeki azalış ise fiyatlarda aşağı yönlü daha sert hareket görülmesini bir miktar engelledi. Dünkü kapanışını 46.77 dolar/varil seviyesinden gerçekleştiren ham petrol günlük bazda %2.7 değer kaybı yaşadı. Ham petrol fiyatlarının kısa vadede hareketlerinde OPEC üyesi ülkelerden biri olan İran'ın petrol arzına ilişkin alacağı kararların yanı sıra yine OPEC üyesi ülkelerin Eylül ayında gerçekleştirecekleri toplantının etkili olmasını bekliyoruz. Ham petrol fiyatlarının sabah saatlerinde 46.88 dolar/varil seviyesinde yataya yakın seyrettiğini görüyoruz. Dünkü destek ve direnç seviyelerimiz bugün de geçerliliğini korumaya devam ediyor. Aşağı yönde bir harekette ilk olarak 45 dolar/varil seviyesinin destek olması beklenirken, yaşanacak olası fiyat artışlarında ise ilk olarak 48.5 dolar/varil direnci göze çarpıyor.

Petrol	1	2	3
Destek	45.00	42.80	40.00
Direnç	48.50	50.00	51.60

Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önceki	Beklenti
Türkiye	Reel Kesim Güven Endeksi (Ağustos)	106.3	--
	Kapasite Kullanım Oranı (Ağustos)	%75.7	--
ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri (Temmuz)	-%3.9	%3.5
	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	262 Bin Kişi	265 Bin Kişi
	Hizmet PMI (Ağustos, öncül)	51.4	51.8
	Kansas Fed İmalat Aktivite Endeksi	-6	-2
Almanya	IFO İş Dünyası Güven Endeksi (Ağustos)	108.3	108.5