

YATIRIMIN HAFTALIK ROTASI

# BU HAFTA

*Piyasalarda*

- Geçtiğimiz hafta gelişmekte olan ülke para piyasalarında satış hakimdi. Başta Euro olmak üzere global faizlerde artışların hızlandı. Veri akışında ise piyasalar cuma günü açıklanan tarım dışı istihdam raporuna odaklandı. ABD'de Haziran ayında tarım dışı istihdam beklentilerin oldukça üzerinde gelirken, işsizlik oranındaki %0,1'lik yükseliş piyasalar tarafından pek olumlu karşılanmadı. Hafta genelinde diğer önemli bir açıklama ise ECB tutanaklarıydı. ECB politika yapıcıları, Haziran ayındaki toplantıda gerekli olması durumunda tahvil alım programının artırılmasına yönelik taahhütün geri alınmasını değerlendirdi.



- Bu hafta gözler Fed Başkanı Janet Yellen'in açıklamalarına çevrilecek. Çarşamba ve perşembe günleri Temsilciler Meclisi'nde yarıyıl sunumu yapacak olan Yellen'in para politikasına ve bilanço daraltılmasına dair bırakabileceği olası mesajlar piyasalarda hareketlik oluşturabilir.
- Cuma günü açıklanan ABD Tarım Dışı İstihdam Verisi istihdam tarafında oldukça güçlü gelirken ücretler verisi beklentileri karşılamadı. Veri sonrası Eur/Usd 1,1440 seviyesini yukarı yönde denedi ancak bu seviye üzerinde kalamadı. Bundan sonra Çarşamba günü Fed Başkanı Yellen'in yapacağı sunum ve sonrasındaki soru-cevap bölümünde faiz artırımı ve bilanço daraltma sürecine ilişkin vereceği ipuçları çok önemli olacak. Bugün veri akışının sınırlı olduğunu görüyoruz.

Bu sabah 1,14 seviyesinde olan paritede Çarşamba günü Yellen'dan gelebilecek şahin yönlü açıklamalarda önce 1,1310 sonrasında 1,1280 ara desteklerinin test edilmesini yüksek olasılık olarak değerlendiriyoruz. Geri çekilmelerde 1,12 güçlü destek konumunda. Başkan Yellen'dan güvercin tonlu bir açıklama gelmesi halinde paritenin 1,1440 direncini yukarı yönde kırmasını olası görüyoruz. Bu aşamada 1,1575 seviyesine doğru yükseliş yaşanabilecektir. Bu seviyelerin üzerine Eur'da yaşanabilecek değerlenmenin ECB açısından tedirgin edici olabileceği için sözlü müdahaleye açık olduğunu ve temkinli olunması gerektiği kanaatini koruyoruz.

- Altın önce güçlü 1220 Usd seviyesinin altına geriledikten sonra bu sabah 1.205 seviyesine kadar geriledi. Çarşamba günü Fed Başkanı Yellen'dan şahin açıklamalar gelmesi durumunda Altın fiyatlarında önce 1.200 Usd seviyelerinin altına doğru gerileme yaşanabilecektir. 1.194 Usd güçlü destek seviyesi. Altın'da zayıflama Merkez Bankası Başkanları'nın yarattığı yeni ekonomik ortamla kısa vadede devam etse de, bu sürecin çok güçlü olmayacağı düşüncemiz paralelinde 1.200 Usd civarında Altın alımı yapılabileceğini düşünüyoruz.
- Usd/TL Cuma günü ABD'de Tarım Dışı İstihdam'ın olumlu gelmesine rağmen, İşsizlik Oranı'nın yükselmesi ve Ortalama Saatlik Kazançlar'ın beklentileri karşılamaması ile 3.6120 desteğine doğru geri çekildi. Daha sonra piyasalarda tek bir verinin Fed'in mevcut politikalarını bozmayacağı yönünde yorumlar ağırlık kazanınca geri çekilme bu seviyede sınırlandı. Fed ve ECB etkileriyle geçen hafta gelişmekte olan ülke piyasalarındaki seyir bozulmaya başladı. TL bu süreçte en çok negatif ayrışan para birimi olarak takip edildi. Bu sabah Usd lehine alımlar yaşanıyor. Veri akışının sınırlı olacağı haftanın ilk gününde 3.60-3.64 aralığında seyrin devamını bekliyoruz. Haftanın devamında Fed Başkanı Yellen'in açıklamaları sonrasında faizlerde yükselişin hızlanması ve 3,6450 direncinin üzerinde tutunma sağlanması halinde ise yükselişler hız kazanabilir. Bu durumda da 3,6535 sonrasında 3,6750 direnç olarak öne çıkacaktır. Güvercin açıklamalar gelmesi halinde ise 3,6060 ilk önemli destek. Kırılması halinde 3,5810 ve 3.5650 hedef haline gelecektir. Geri çekilmelerin sınırlandığı bir sürece girdiğimizi düşünüyoruz.

- TL faize baktığımızda ise bazı büyük merkez bankalarının sıkı para sinyali vermelerinin dinamik faizlerdeki artışı domine ettiği görüldü. TL faizler yükseldi. Türkiye bono faizlerinin global faizlerle aynı yönde hareket etmesini daha yüksek ihtimal olarak görmeyi sürdürüyoruz. 10 yıllık tahvilde satış baskısı sürüyor.Kısa vadede %11,00 seviyesinin hedef olduğunu kanaatindeyiz.
- BIST100'de yükseliş trendi içerisindeki seyrin sürdüğü piyasada, 100,000 üzerindeki hareketler ile etkisini sürdürecektir yükseliş eğilimi 101,500 seviyesini hedefliyor.
- Son olarak bu haftanın önemli verilerine baktığımızda Çarşamba günü Fed'in Bej Kitap raporu, Cuma günü ise TÜFE ve perakende satış verileri de izlenecek.Yurtiçinde ise Perşembe günü cari işlemler dengesi açıklanacak.

**ÇEKİNCE:** Bu rapor, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Özel Bankacılık ve Varlık Yönetimi'ne bağlı olan Varlık Yönetimi Satış ve Pazarlama Grubu (Varlık Yönetimi) tarafından, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Özel Bankacılık Satış Grubu ile Yapı Kredi Bankası A.Ş. müşterileri için hazırlanmıştır. Bu rapor tarafsız ve dürüst bir bakış açısıyla düzenlenmiş olup, alıcısının menfaatlerine ve/veya ihtiyaçlarına uygunluğu gözetilmeksizin ve karşılığında maddi menfaat elde etme beklentisi bulunmaksızın hazırlanmış bir derlemedir. Bu raporda yer alan bilgi ve veriler, Yönetimimiz tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olup; bu kaynakların doğrulukları ayrıca araştırılmamıştır. Bu rapor içerisindeki veriler değişkenlik gösterebilir. / Bu rapor yatırımcıların genel olarak bilgi edinmeleri amacıyla hazırlanmış olup, yatırımcıların bu rapordan etkilenmeyerek kararlarını vermeleri beklenmekte olup; işbu raporla Banka tarafından herhangi bir garanti verilmemektedir. Bu raporun ticari amaçlı kullanımı sonucu oluşabilecek zararlardan dolayı Bankamız hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu rapor hiç bir şekilde menkul değerlerin satın alınması veya satılması için bir teklifi ile aracılık teklifini içermemektedir. / Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler müşterilerimizin mali durumu ile risk ve getiri tercihlerine uygun olmayabilir. / Bu raporun tümü veya bir kısmı Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz, üçüncü kişilere gösterilemez veya ileride kullanılmak üzere saklanamaz."