



Işık Menkul Araştırma Departmanı
Günlük Yorum

Piyasalarda Bugün Ne Oldu ?

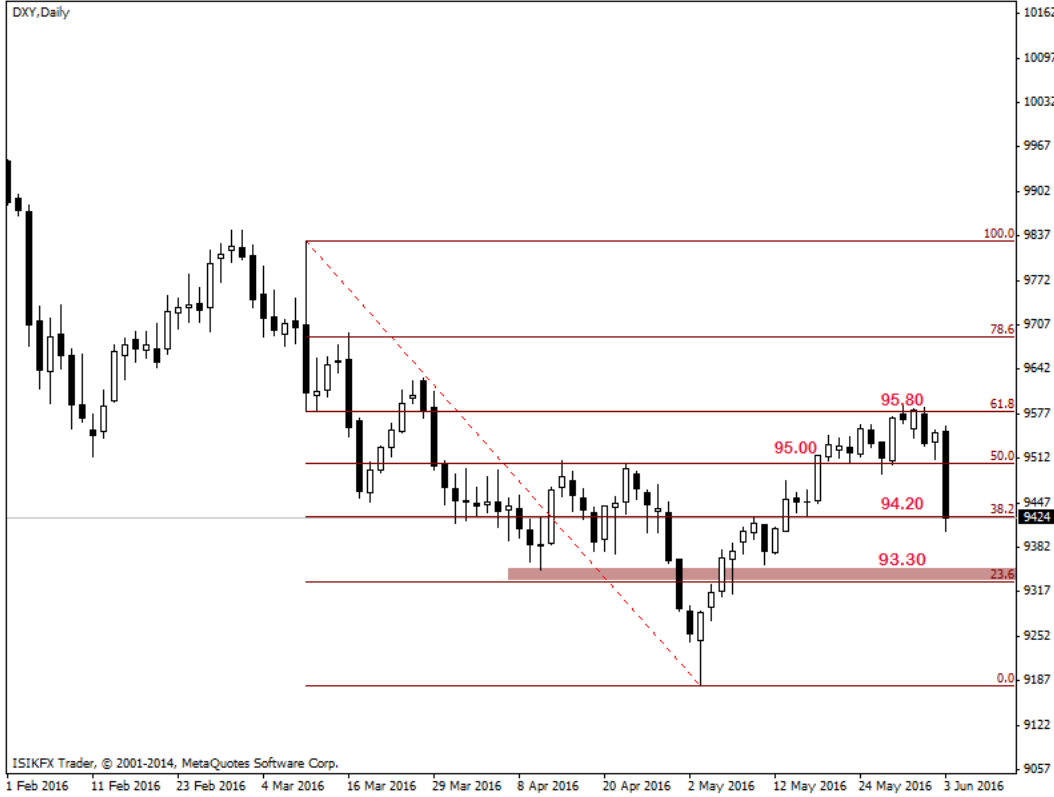
ALTIN

GBPUSD

EURUSD

BRENT PETROL

USDTRY



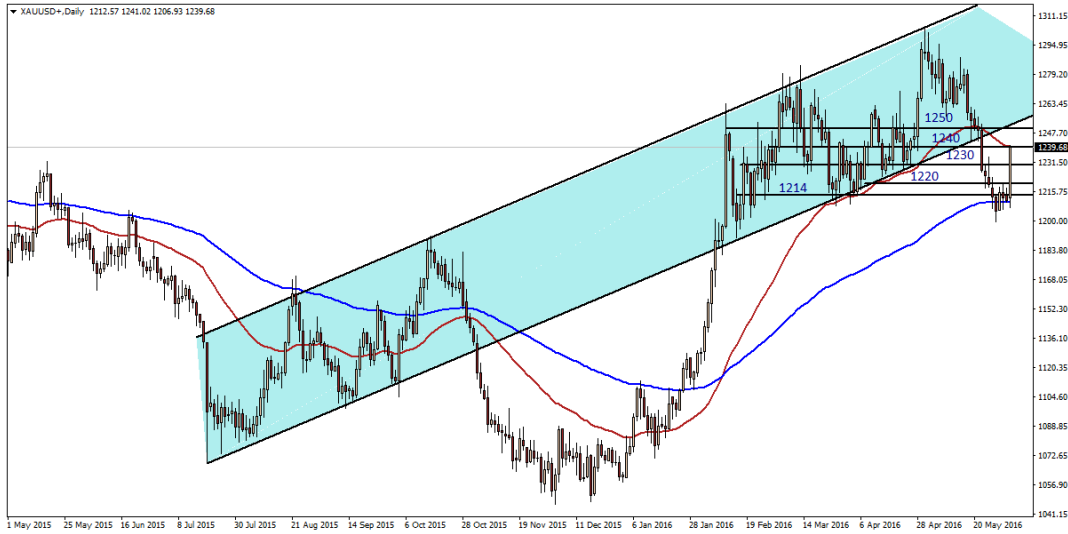
beklentilere göre iyi gelmesi ve özellikle çekirdek enflasyonda yaşanan gerileme piyasalarda, Haziran ayındaki PPK toplantısında sadeleştirme adımlarının devam edeceği, üst banttan 25-50 baz puanlık faiz indirim beklentisi yarattı.

Tarım dışı beklentilerin çok altında

Haziran ayı FOMC toplantısı öncesi açıklanan son tarım dışı istihdam rakamı, Haziran ayı ihtimallerini de ortadan kaldıran tarım dışı istihdam olarak kayıtlara geçti. Piyasa beklentilerinin 164 bin kişi olduğu veri beklentilerin çok altında 38 bin kişi olarak açıklandı. ABD’de yılın ilk 4 ayında yaşanan rekor işten çıkarma rakamlarına ülke içerisindeki grevler ve enerji sektöründeki daralma da eklenince 2010 Eylül’den bu yana görülen en düşük tarım dışı istihdam verisi karşımıza çıktı. Ortalama saatlik kazançlar beklentilerle paralel olarak yüzde 0.2 artış kaydederken, işsizlik oranı 2007 yılından bu yana ilk defa yüzde 4.7’ye geriledi. Açıklanan istihdam verileri sonrası piyasalarda Haziran ayı faiz artırımı olasılığı yüzde 20’den yüzde 3.8’e gerilemesi en dikkat çekici gelişme olarak karşımıza çıkıyor.

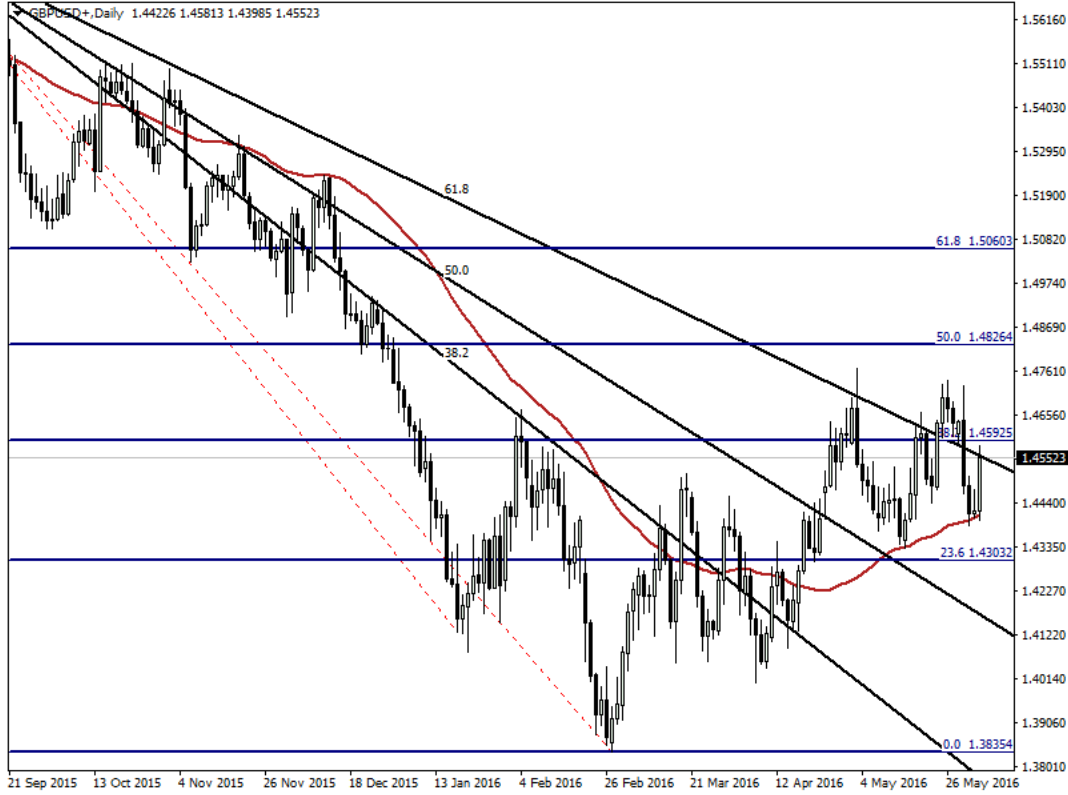
Yurt içinde Mayıs ayı enflasyon açıklandı

Yurt içinde Mayıs ayı enflasyon rakamları açıklandı. Türkiye’de tüketici fiyatları Mayıs ayında aylık bazda yüzde 0.58 artış kaydetti. Piyasa beklentileri ise yüzde 0.78 artması yönündeydi. Yıllık bazda ise artış, yüzde 6.90’lık piyasa beklentilerinin altında yüzde 6.58 olarak kaydedildi. Verinin detayların baktığımızda aylık bazda en yüksek artış, yüzde 8.04 ile giyim ve ayakkabı grubunda görüldü. Mayıs ayındaki en yüksek gerileme ise gıda ve alkolsüz içeceklerde yüzde 1.64’lük düşüş yaşandı. Çekirdek enflasyona baktığımızda ise yüzde 9.41’den yüzde 8.77’ye gerilediğini görüyoruz. Verilerin



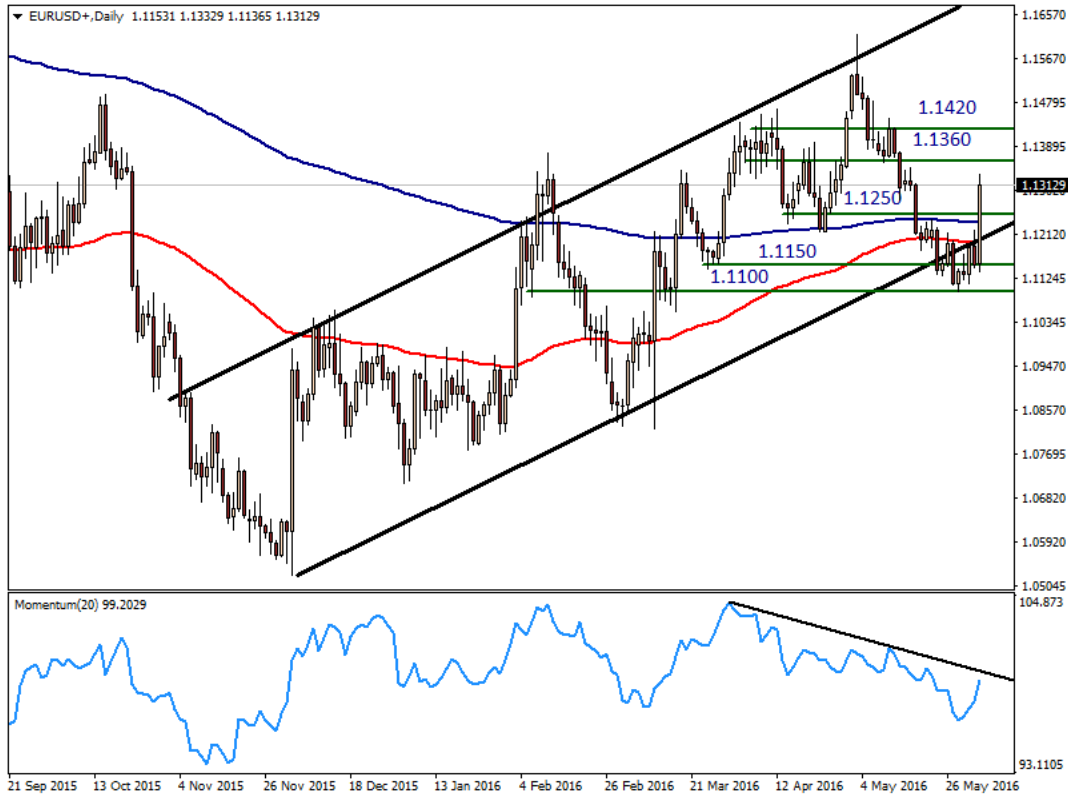
ABD'den gelen tarım dışı istihdam verisi altının aradığı desteği bulmasına neden oldu. İstihdam verisinin 164 Bin olan beklentinin çok altında kalarak 38 Bin geldiğini ve geçtiğimiz dönem verisinin 160 Bin'den 123 Bin'e revize edildiğini gördük. İstihdamda yaşanan ivme kaybıyla birlikte FED'in Haziran'da faiz artırımı ihtimali de oldukça düştü. Dün yüzde 20,6 düzeyinde olan Haziran faiz artırımı ihtimali yüzde 3,8'e kadar gerilemiş durumda. İstihdamda yaşanan bu düşüş ile birlikte altın da son yedi günlük kayıplarını silerek 1240 doların üzerine kadar çıktı. Yukarı yönlü hareketin devamında altın 1243 direncinin üzerinde günlük kapanışı gerçekleştirirse yükseliş trendi içerisine geri dönecek ve ilk aşamada hareketin 1249 dolara kadar devam ettiğini görebiliriz.

Geri çekilmelerde ise ilk desteğimiz 1230 aşılması halinde hareket 1220 desteğine kadar devam edebilir.



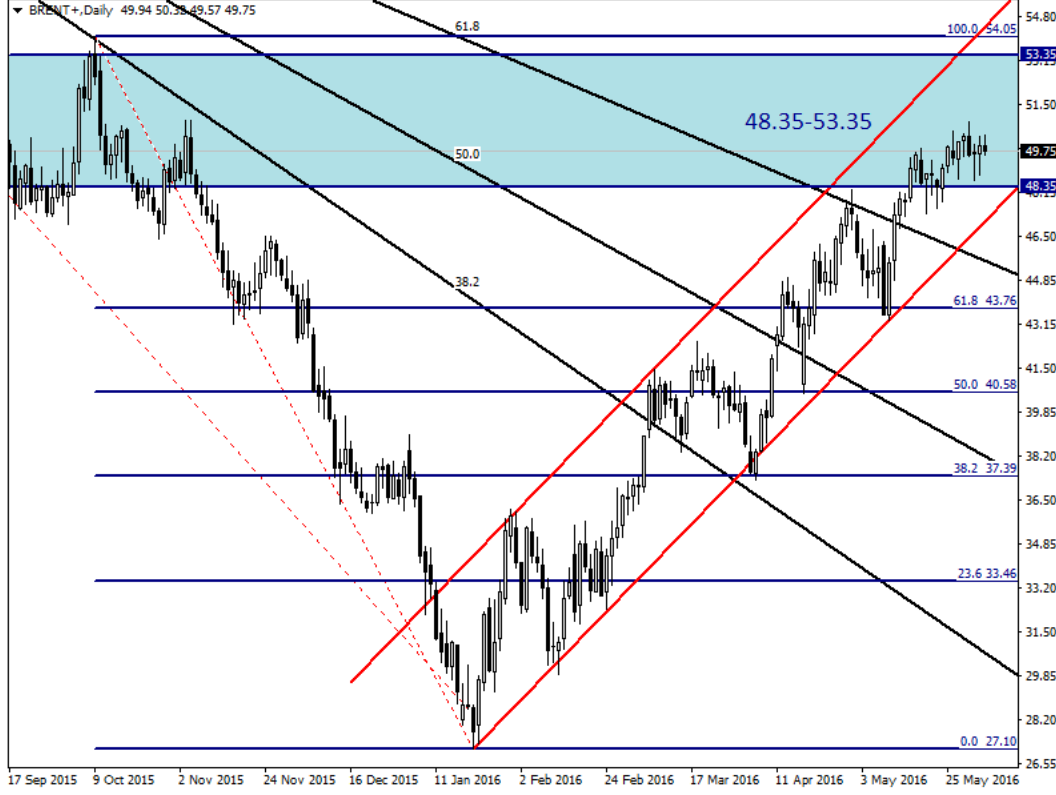
Paritede 3 gündür devam eden sakin seyri ABD istihdam göstergeleri bozdu. 1.4415 seviyesinden başlayan yükseliş ile 1.4600 seviyesine doğru hareket devam ediyor. Son 6 yılın en kötü tarım dışı verisi, beklentiler dahilinde gelen ortalama saatlik kazançlar ve 2007 yılından bu yana görülen en düşük işsizlik oranını da gölgede bıraktı. Hem FOMC üyelerinin hem de Fed Başkanı Janet Yellen'ın açıklamaları ile kuvvetlenen Haziran ve Temmuz ayı faiz artırım beklentileri, açıklanan tarım dışı istihdam verisiyle silindi diyebiliriz. İngiltere tarafında ise hizmet PMI 53.5 ile beklentilerin üzerinde açıklandı.

Teknik olarak ise paritede sert yükselişin bir miktar daha devam edebilmesi için 1.4600'nun üzerinde kalıcılık sağlanması gerekiyor. Yukarı yönlü hareketin devamında 1.4640 ve 1.4680 seviyeleri önemli olacaktır. Geri çekilmelerde ise 1.4540 desteği kırılırsa 1.4500 ve 1.4460 seviyeleri takip edilebilir.



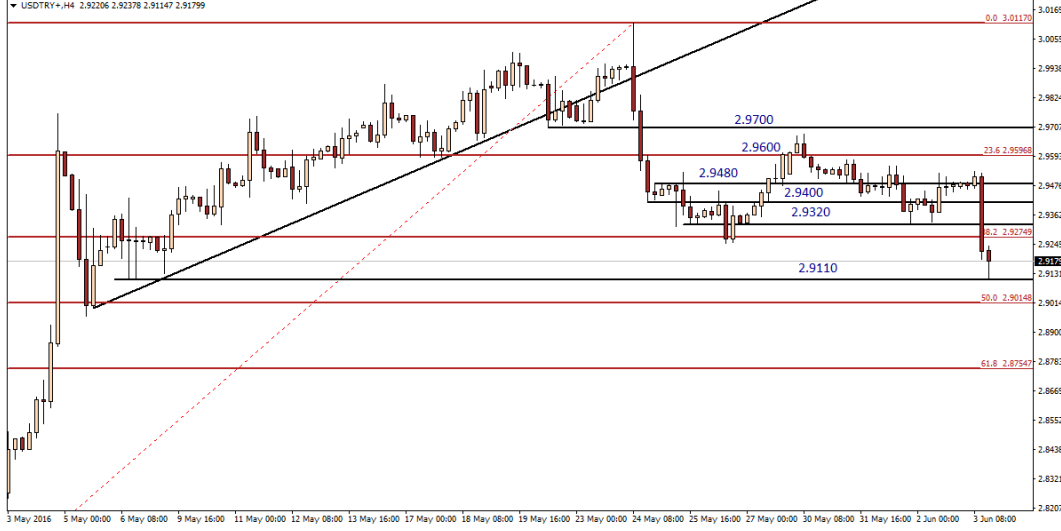
Paritede ABD'den gelen istihdam verileri büyük hareketliliğe yol açtı. Hızlı bir şekilde 1.1200'nin üzerine ulaşan hareketlilik 1.1300 seviyelerinin üzerinde kalıcı olmaya çalışacak gibi gözüküyor. 1.1360 yukarı yönlü hareketin devamında ilk durak olarak takip edilebilir. ABD verilerinin çok kötü geldiği açıkça ortada 1.1250 seviyesinin üzerindeki yükseliş ivmesinin korumakta zorlansa da verinin etkisi önümüzdeki haftada da hissedilmeye devam edilecektir. Fed'in faiz artırım ihtimallerine direk etki edecek kadar önemli sayılan istihdam rakamlarındaki şok değişim piyasalarda yankı bulmaya devam edecek. 1.1350'nin üzerinde ise 1.1400 seviyesi hayli kritik gözüküyor.

Görülecek geri çekilmelerde de aşılacak dirençler destek olarak çalışabilir. Eğer hareketlilik 1.13'un altında kalmaya devam ederse 1.1280 seviyesi tepki alımlarının görüleceği önemli bir seviye olarak gözüküyor.



Dünkü Viyana toplantısı sonrası petrol fiyatlarında bugün sakin bir gün geçiriyoruz. Viyana'dan ortak bir karar çıkmamasına karşın özellikle Suudi Arabistan ve İran'lı yetkililerin toplantı hakkında yaptığı pozitif değerlendirmenin piyasalar tarafından olumlu karşılandığını söyleyebiliriz. Bugün Rusya tarafından önemli açıklamalar geldi. Rusya Başbakan Yardımcısı Arkady Dvorkovich, dün Viyana'da yapılan OPEC toplantısından çıkan sonuçların global piyasada petrol fiyatlarına her hangi bir etkisi olmayacağını söyledi. Rusya Enerji Bakanı Aleksandre Novak ise 2016 yılı petrol tahminlerinin değişmediğini belirterek, 40-50 dolarlık fiyat tahminlerinin korunduğu ifade etti.

Teknik olarak ise günün kalanında alıcıların kendini tekrar göstermesi durumunda 50.00 seviyesi takibimizde olacak. Günlerden bu seviyenin üzerinde kalıcılık sağlanamadığını görüyoruz. 50.20 ve 50.50 alış hareketinin hızını artırması durumunda hedeflenebilir. Geri çekilmelerde ise 49.60 desteği kırılırsa 49.30 ve 49.00'u takip edeceğiz.



Sabah saatlerinde yurt içinden enflasyon rakamlarını takip ettik. Enflasyondaki iyimser görünüm üçüncü aya taşınırken TCMB'nin enflasyona dair kaygılarının iyiden iyiye azalmaya başladığını söyleyebiliriz. Yurtiçinde günün kalanı Türkiye ekonomisi hakkında yapılan açıklamalarıyla hayli yoğundu. Goldman Sachs düşen çekirdek enflasyon rakamlarına dikkat çekerken TCMB'nin üst koridorda indirmeye gitmeye devam edeceğini ifade etti. JP Morgan'da Fed'in erken bir faiz indirimi ile piyasaları şaşırtmadıkça 50 baz puanlık bir indirimin şaşırtıcı olmayacağını belirtti. Bugünkü veri ile birlikte Haziran ayı ihtimalleri piyasadan silinmişe benziyor. Merkez'in de bir sonraki toplantıda gönül rahatlığıyla üst bantta indirmeye gidebileceğini düşünüyoruz. Kurda ise hareketlilik tarım dışı istihdamla birlikte 2.9200 seviyesinin altına geriledi. 2.9200 ve 2.9000 aralığının son derece önemli bir bant olduğunu biliyoruz. 2.91100 ve 2.9015 önemli desteklerimiz arasında yer alıyor. 2.90'ın altına gerilersek düşüşün devamı için bu seviyenin altında mutlaka kapanışlar görmeliyiz.

Toparlanma sinyali içinse hareketliliğin yeniden 2.9275'nin üzerine gelmesi gerekmekte. Kurdaki sonraki hedefse 2.9320 olarak belirlenebilir.