

**FOMC SONRASI ENFLASYON RAPORU BEKLENİYOR**

Borsa İstanbul güne yatay bir başlangıç yaparken gün içi fiyatlamlalarda oynaklığın arttığı görüldü. BIST 100 endeksi dün günü yüzde 0,09 puan artışla 1.360,75 puandan kapattı. Dün vadeli piyasasında FED açıklamaları ile alımların geldiği görülürken gün içi tepki alımlarının devam etmesi bekleniyor.

Dün akşam FOMC toplantısında beklentilere paralel olarak politika faizi yüzde 0,00 – 0,25 aralığında sabit bırakılırken varlık alım programının tartışıldığı belirtildi. Faiz oranlarının değiştirilmemesi kararı 11 üyenin oy birliği ile alındı. Varlık alım programında değişikliğe gidilmediği açıklandı ve aylık 80 milyar dolar hazine kağıdı ile 40 milyar dolarlık morgagelerin alıma tabii tutulacağı ifade edildi. FED, salgın döneminde toparlanma görülmesiyle birlikte maksimum istihdam hedefi ve yüzde 2 enflasyon oranı beklentisi ile amaçlanan hedefe doğru emin adımlarla ilerlediğini belirtirken üyeler tarafından ilerlemenin sağlandığı ve gerekli uygulamaların yapılması için ilerleyen toplantılarda değerlendirmeye devam edecekleri yineleni. Son zamanlarda beklentinin üzerinde gerçekleşen tüketici fiyat endeksine ilişkin başkan Powell, artışların geçici olacağına ilişkin beklentisini yinelerken fiyat artışlarının hepsinin geri alınmasının zor olduğunu söyledi. Konut fiyatlarının çok hızlı artmasının varlık alım programı kapsamında satın alınan mortgage kıymetleri ile alaka olduğuna dair eleştirilere başkan Powell, hazine kağıdı ile mortgage destekli menkul alımları finansal şartları aynı şekilde desteklediğine dikkat çekti. Son zamanlarda artan vaka sayısı ile yetkili organlar tarafından maske takma zorunluluğunun geri getirilmesi tartışılıyor. Artan vakalara ilişkin FED tarafından yapılan yorum ise aşılamanın toplum geneline yayılması kamu sağlığı krizini ekonomiye olan etkisini azaltmaya devam etmesi büyük olasılık, ancak ekonomik görünüme yönelik risklerin devam etmesi endişe verici olduğu belirtildi. Delta varyantının ekonomik etkileri geçtiğimiz yıla göre daha az olacağı vurgulandı ve FED, varyantın ekonomiye olan etkisinin ne olacağını bekleyip göreceği belirtildi.

Tahvil piyasasında yaşanan geri çekilme ve repo piyasasındaki hareketlilik nedeniyle FED üyeleri para piyasalarına destek için yeni 2 repo programını uygulamaya koydu. Yurtiçi piyasalar için repo kolaylığı sağlamak amacıyla Yurt içi repo kolaylığı (SRF) gecelik repo operasyonları düzenleyecek ve kabul edilen yatırım araçları ise hazine kağıtları, devlet destekli menkul kıymetler ve devlet destekli mortgage destekli menkul kıymetleri kabul edilecek. Yabancı ve uluslararası kuruluşları için repo kolaylığı yabancı resmi kuruluşlar ile gecelik repo anlaşmaları yapacak ve bu yabancı kuruluşların New York FED'te tuttuğu Hazine kağıtlarını kabul edecek.

Yurtiçi piyasalar bugün TCMB tarafından yapılacak olan III. Enflasyon raporuna odaklanmış durumda. Enflasyon raporunda geleceğe ilişkin projeksiyonun nasıl yansıtılacağı ve piyasa beklentisiyle paralellik taşıyıp taşımayacağı yatırımcıların takibinde olacak.

EKONOMİK TAKVİM

ZAMAN	ÜLKE	ÖNEM	VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ	PERİYOT
15:30	ABD	***	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık)	0,8%	0,3%	Haziran
17:00	ABD	***	Conference Board (CB) Tüketici Güveni	123,9	127,3	Temmuz



XU100

29 Temmuz 2021



Endeks önceki günü %0,09 yükselişle 1.360,75 seviyesinde tamamladı. 10,4 milyar TL işlem hacminin olduğu günde bankacılık endeksi %0.42 düşerken, sanayi endeksi %0.42 yükseldi. Haftanın üçüncü işlem gününde endekste alımların geldiği zaman zaman satış baskısının olduğu fakat gün sonunda yükselişin yine 1.365 direncinin altında kalmayı sürdürdüğü gözlemlendi. Riskli varlıklar üzerinde hem delta varyantı etkisi hem de FED'in toplantısından çıkan kararlar etkili olmayı sürdürüyor. Bu gelişmelere göre de dalgalı fakat yine dar bir aralıkta bu seyrin bugün de oluşması muhtemel görünüyor. Endekste 1.365 üzerinde tutunma oluşmadığı sürece yatay hareketliliğin sürmesini bekliyoruz.

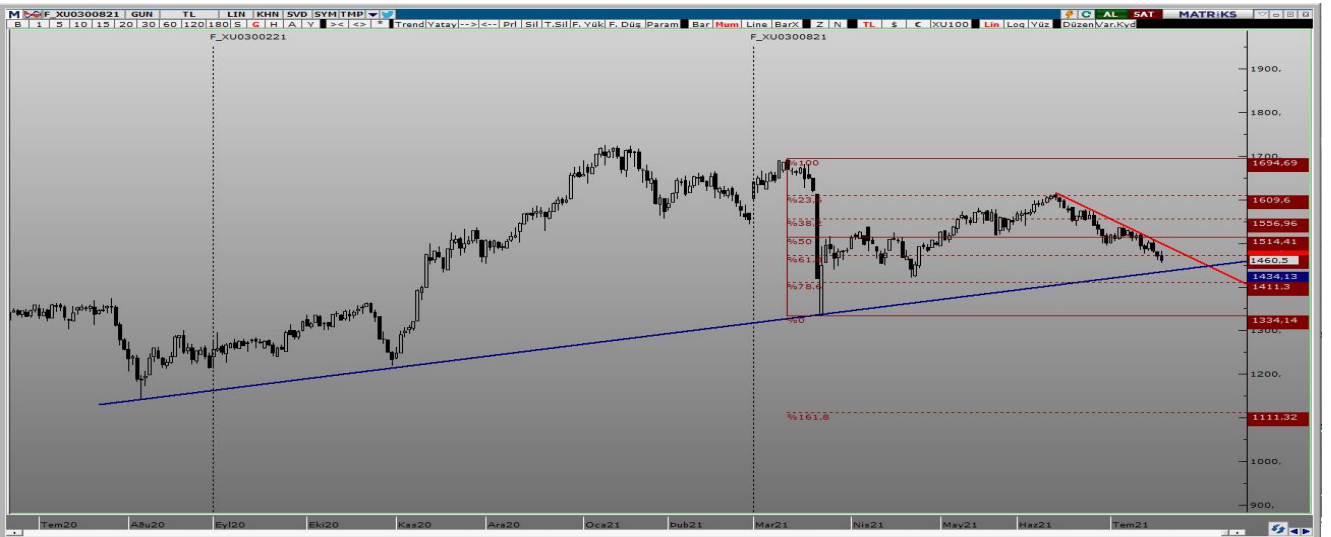
Destekler: 1.345 / 1.330 / 1.320

Dirençler: 1.365 / 1.375 / 1.385



ENDEKS 30 KONTRATI

29 Temmuz 2021



Ağustos ayı vadeli kontrat önceki işlem gününü %0.66 yükselişle 1.485,50 seviyesinde tamamladı. Endekste dün yukarı yönlü hareket etme eğilimi kontratta yukarı yönlü hareketin oluşmasını sağladı. Yurt dışı borsalarla paralel setir izleyen yurt içi piyasalardaki bu eğilim nedeniyle kontratta gün içerisinde devam eden yükselişte 1.497 seviyesi test edildi ve kapanış bu seviyenin altında gerçekleşti. Bugün FED toplantısından sonra gelen açıklamalar ve virüste artan vaka sayılarına bağlı endişeler fiyatlamalara etki etmeyi sürdürebilir. Güvercin duruşlu FED ile riskli varlıklarda alım isteği bugün oluşabilir. 1.497 direnci üzerinde tutunma oluşmadığı sürece bu seviye altında düzeltme hareketleri meydana gelebilir.

Destekler: 1.475 / 1.455 / 1.440

Dirençler: 1.497 / 1.510 / 1.525



USD/TRY KONTRATI

29 Temmuz 2021



Temmuz vadeli kontrat önceki günü %0.16 yükselişle 8.5778 seviyesinde tamamladı. Dün yine dar bir bantta hareket etmeyi sürdüren kur haftanın üçüncü işlem gününde de bu görünümünü korudu. Türk Lirası için delta varyantı ve FED açıklamaları ön planda kalmaya devam edecek. Teknik açıdan incelendiğinde yukarı yönlü hareketin oluşması durumunda 8,60 ve 8,65 TL direnç seviyelerinin takip edilmesi gerekiyor. Satış baskısının ağırlık kazanması durumunda ise 8,55 ve 8,50 TL destek seviyelerinin test edilmesi beklenebilir.

Destekler: 8.5500 / 8.5000 / 8.4500

Dirençler: 8,6000 / 8,6500 / 8,7000



ONS ALTIN KONTRATI

29 Temmuz 2021



Ağustos vadeli kontrat önceki günü %0.44 yükselişle 1.810 Dolar seviyesinde tamamladı. Altın dün FED toplantısı sonrası Powell'in yorumlarında güvercin duruş tavrı sergilemesinin etkisiyle yükseliş yönünde hareket etti. Powell'a göre FED enflasyondaki yükselişi geçici buluyor fakat %2 hedefi için destekleri de sürdürmeye kararlı. Varlık alımları azaltılması konuşulmuş olsa da bunun için bir takvim halen belirlenmemiş. Bu görünümde ons Altın fiyatlarının 1.815-1.790 bandında hareket ettiğini izlemeyi sürdürüyoruz. Bu fiyatlamaya göre kontrat tarafında da benzer hareketlerin yaşandığını izliyoruz. Bugün dünkü FED açıklamaları sonrası Altın fiyatlarında hareketlilik artabilir. 1.795 Dolar ilk desteği üzerinde tutunma sürebildiği müddetçe gelebilecek tepki alımları değerlendirilebilir.

Destekler: 1.795 / 1.775 / 1.765

Dirençler: 1.815 / 1.825 / 1.835

**HİSSE HABERLERİ****29 Temmuz 2021**

AGHOL: İştiraki Çelik Motor bünyesindeki MOOV ile Getir B.V. arasında ortaklık da dahil olmak üzere işbirliği yapmak üzere görüşmelere başladığını açıkladı.

FADE: Şirket bünyesinde faaliyetine devam eden Novada Alışveriş Merkezi'ni satın almak isteyen kuruluşlardan gelen tekliflerden birini değerlendirmek üzere görüşmelere başlayacağını açıkladı.

BMSCH: Amerika Philadelphia'da yerleşik INTERMETAL-INTERNATIONAL METAL LLC ile 150 ton karşılığında - 160.732,12 USD'lik Çelik Hasır Satış sözleşmesi imzaladığını açıkladı. Sözleşme kapsamında Sevkiyat Ağustos/2021 dönemi içinde gerçekleştirilecek.

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

Hazırlayan; Barış ÜRKÜN
Araştırma Müdürü



/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

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