



FOMC ÖNCESİ SESSİZ BEKLEYİŞ

Borsa İstanbul güne geri çekilme ile başlarken gelen tepki alımları sonrasında günü yüzde 0,77 yükselişle 1.359,55 puan seviyesinden kapatırken işlem hacmi 11 Milyar TL oldu. Yurtdışı piyasalarda gelen rekorlar ile satış baskısının hissedildiği görüldü. Bilanço döneminin gelmesiyle birlikte Borsa İstanbul'da yukarı yönlü hareket hızlanabilir.

Bugün yapılacak olan FOMC toplantısı ise FOMC toplantısı piyasalar tarafından yakından takip edilecek. Delta varyantının ekonomiye olan etkilerinin takip edildiği bir dönemde FED'in nasıl bir karar alacağından ziyade neler öngördükleri piyasalar açısından önemli olacak. Geçtiğimiz toplantı itibarıyla varlık alım programında değişikliğe gidilmesinin tartışılmaya başlanacağına sinyallerini veren Başkan Powell, ekonominin gidişatına ilişkin yapacağı yorumlar piyasaların yönünü belirleyici olacak. Son FOMC toplantı tutanaklarında, varlık alım programı kapsamında FED tarafından satın alınan mortgage kredilerine ilişkin değerlendirmelere bakıldığında emlak sektöründe oluşan fiyatlamaların kontrol edilebilmesi için satın almada oransal bir düzenlemeye gidilmesinin faydalı olabileceği tartışıldı. FED'in salgın başladığı günden beri sürekli tekrar ettiği hedefi olan maksimum istihdam seviyesine ulaşılması için çalışmalara devam edileceği, varlık alım programında yapılması muhtemel herhangi bir değişikliğin piyasaya önceden açıklanacağı ve en önemlisi varlık alım programının tartışmaya açılacağı net bir şekilde tutanaklarda yer aldı. Geçtiğimiz günlerde FED Başkanı Powell, temsilciler meclisinde izlenen politikalarla ilgili bir sunum gerçekleştirdi. Konut fiyatlarının ülke genelinde artış görmesine dikkat çekilirken konut fiyatlarında yaşanan artışın nedeninin sağlanan finansman ile ilgili olmadığını söyledi. Piyasaların merakla beklediği varlık alım programında ne zaman değişikliğe gidileceğine dair yaptığı açıklamada ise müzakerelerin birkaç hafta içerisinde gerçekleşmeye başlayacağı ve önceki toplantılarda da belirttiği gibi varlık alımlarında azaltmadan önce uyarıda bulunulacağını yineledi. Haziran ayı enflasyon oranının yüzde 5,4 çekirdek enflasyon verisinin ise yüzde 4,5 gelmesinin ardından Başkan Powell'ın enflasyon ile ilgili açıklamaları merakla bekleniyordu. Enflasyona ilişkin Başkan Powell, uzun süre enflasyonun FED'in hedefinden kayda değer oranda yüksek seyrederse ve beklentileri tehdit ederse FED politikalarını değiştireceğine dikkat çekti. Enflasyonla ilgili en önemli açıklama ise enflasyonun geçici olduğu konusunda kesinliğin olmadığı ve yükselişin fazla olup olmadığını anlamak için sonsuza dek beklemeyecekleri ifadeleri oldu.

IMF, Dünya Ekonomik Görünüm Raporu'nun Temmuz 2021 güncellemesini yayınladı. Gelişmiş ekonomiler için 2021 yılı büyüme görünümünü 5,1'den 5,6'ya yükseltti. Gelişmekte olan ülke piyasalarına ilişkin büyüme tahmininde ise indirime gidildi ve 2021 yılı büyüme tahminini 6,7'den 6,4'e düşürdü. ABD ekonomisi tarihin en iyi performansını sergilerken IMF, büyüme tahminini 6,4'ten 7,0'a yükseltti. Euro Bölgesindeki büyüme rakamları pandemi döneminin uzaması nedeniyle istenileni veremese de yüzde 4,4 olan 2021 yılı büyüme tahmini yüzde 4,6'ya yükseltildi.

Gün içerisinde FED beklentileri piyasalarda oynaklığa neden olabilir.

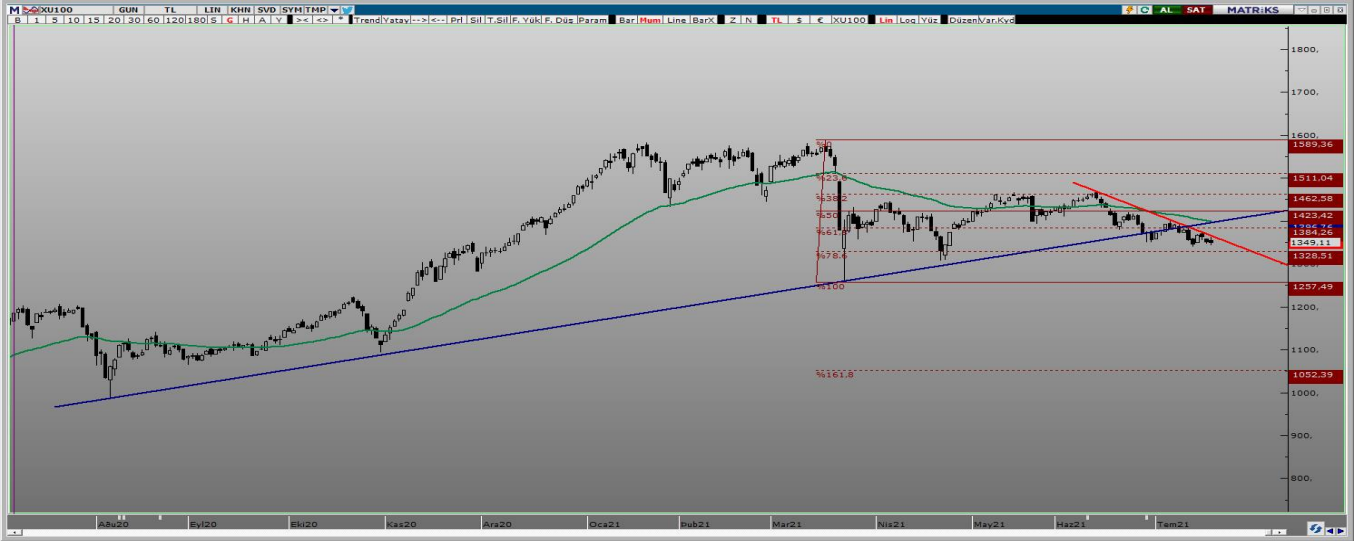
EKONOMİK TAKVİM

ZAMAN	ÜLKE	ÖNEM	VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ	PERİYOT
09:00	Almanya	**	GfK Tüketici Güven Endeksi	1,0	-0,3	Ağustos
21:00	ABD	***	FED Faiz Oranı Kararı	0,25%	0,25%	Temmuz
21:30	ABD	***	FED Başkanı Powell Basın Toplantısı			



XU100

28 Temmuz 2021



Endeks önceki günü %0,77 yükselişle 1.359,55 seviyesinde tamamladı. 11.1 milyar TL işlem hacminin olduğu günde bankacılık endeksi %0.43, sanayi endeksi %0.88 yükseldi. Haftanın ikinci işlem gününde endekste açılış sonrası alımların geldiği fakat yükselişin yine 1.365 direncinin altında kalmayı sürdürdüğü gözlemlendi. Riskli varlıklar üzerinde hem delta varyantı etkisi hem de FED'in toplantısından çıkacak kararlar etkili olmayı sürdürüyor. Bu gelişmelere göre de dalgalı fakat yine dar bir aralıkta bu seyrin oluşması da muhtemel görünüyor. Endekste 1.365 üzerinde tutunma oluşmadığı sürece yatay hareketliliğin sürmesini bekliyoruz.

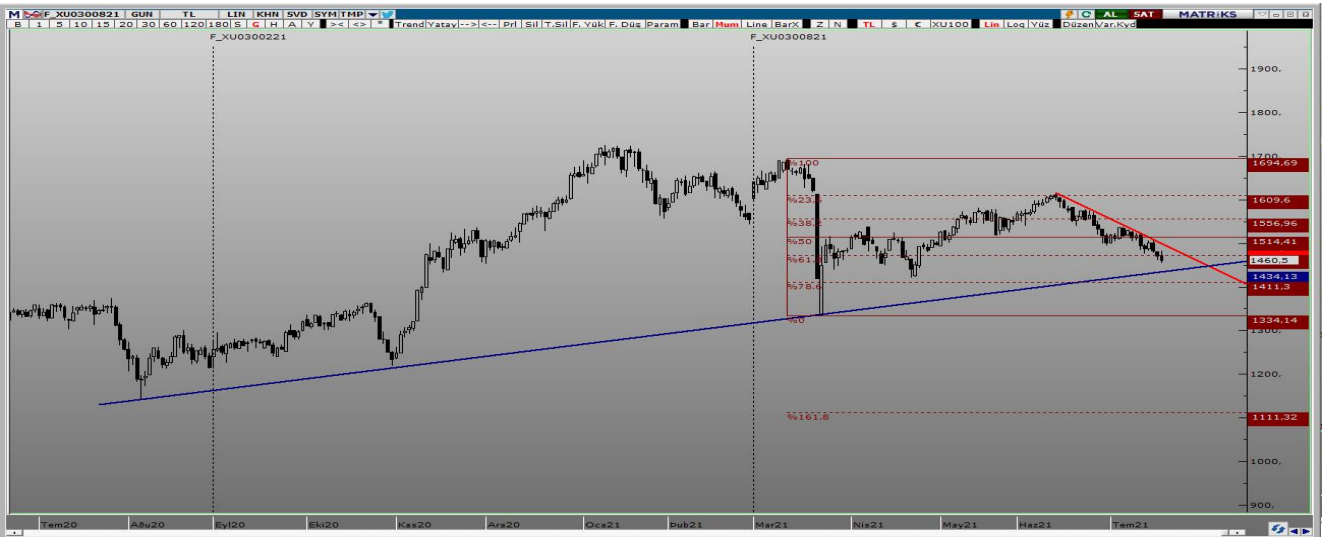
Destekler: 1.345 / 1.330 / 1.320

Dirençler: 1.365 / 1.373 / 1.385



ENDEKS 30 KONTRATI

28 Temmuz 2021



Ağustos ayı vadeli kontrat önceki işlem gününü 51.10 yükselişle 1.476,50 seviyesinde tamamladı. Endekste dün yukarı yönlü hareket etme eğilimi kontratta yukarı yönlü hareketin oluşmasını sağladı. Yurt dışı borsalardan pozitif ayrılan yurt içi piyasalardaki bu eğilim nedeniyle kontratta gün içerisinde devam eden yükselişte 1.478 seviyesi test edildi ve kapanış bu seviyeye yakın yerde gerçekleşti. Bugün FED toplantısına yönelik beklentiler ve virüste artan vaka sayılarına bağlı endişeler fiyatlamalara etki etmeyi sürdürebilir. 1.485 direnci üzerinde tutunma oluşmadığı sürece bu seviye altında baskı sürebilir.

Destekler: 1.455 / 1.440 / 1.425

Dirençler: 1.485 / 1.495 / 1.510



USD/TRY KONTRATI

28 Temmuz 2021



Temmuz vadeli kontrat önceki günü %0.19 düşüşle 8.5640 seviyesinde tamamladı. Dün yine dar bir bandta hareket eden kur haftanın ikinci işlem gününde de bu görünümünü korudu. Türk Lirası için delta varyantı ve FED beklentileri 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

28 Temmuz 2021



Ağustos vadeli kontrat önceki günü %0.07 yükselişle 1.800,15 seviyesinde tamamladı. Altın, Salı günü doların yumuşaması ve ABD reel getirilerinin düşmesiyle kilit 1.800 dolar seviyesinin yakınında güçlendi, ancak teşviklerin azalmasına ilişkin ayrıntılar sağlayabilecek FED toplantısı öncesinde yatırımcıların temkinli olması kazançları sınırladı. Bu görünümde ons Altın fiyatlarının bir süredir 1.800-1.790 bandında hareket ettiğini izlemeyi sürdürüyoruz. Bu fiyatlamaya göre kontrat tarafında da benzer hareketlerin yaşandığını izliyoruz. Bugünkü FED açıklamaları sonrası Altın fiyatlarında hareketlilik artabilir. 1.795 Dolar ilk desteği üzerinde tutunma sürebildiği müddetçe gelebilecek tepki alımları değerlendirilebilir.

Destekler: 1.790 / 1.775 / 1.760

Dirençler: 1.810 / 1.815 / 1.825

**HİSSE HABERLERİ****28 Temmuz 2021**

BRSAN: Avrupa'daki ikinci yatırımını gerçekleştirmek için Romanya'da şirket kurdu. Şirket için ilk aşamada 8 milyon USD yatırım harcaması öngörüldü.

SMART: Bağlı ortaklığı Compello Bilgi Teknolojisi'nin "Piyasa Takas Fiyatı Öngörü Sisteminin Geliştirilmesi" konulu Ar-Ge projesi TÜBİTAK tarafından desteklenmeye değer buldu ve 416.242,73 TL destek sağladı.

TAVHL: 2021 yılı 6 aylık konsolide net dönem karı 220.527.000 TL olarak açıklandı. (Önceki: -1.070.796.000 TL)

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