

BU HAFTA ECB VE FED TOPLANTILARI ÖN PLANA ÇIKIYOR

Bankacılık tarafında, Merkez Bankası (TCMB) TL cinsi zorunlu karşılıklarda yaptığı değişiklikle kur korumalı mevduat (KKM) hesaplarına tüm vadeler için %15 zorunlu karşılık uygulaması başlattı. Mevduat ve katılım fonlarında (yurtdışı bankalar mevduat/katılım fonu hariç) 6 aya kadar %8, daha uzun vadeler içinse zorunlu karşılık oranı sıfır olarak düzenlendi. Bankacılık hisse senetlerinde düzenlemelerden kaynaklı tedirginlik geri çekilme hareketini beraberinde getirirse de, Borsa İstanbul bünyesinde hala fiyat/performans beklentisi açısından bankacılık sektörü oldukça makul piyasa fiyatlarında işlem görüyor. Yerli yatırımcıların hala hakim olduğu bir borsa söz konusu. Geçtiğimiz hafta halka arzlara geçişin de dalgalı seyre etkisi olduğu söylenebilir. Bilanço sezonuna başlanmış olmasıyla sektör bazlı ayrışmalar olacaktır. Esas faaliyet karları ön plana çıkacak, ihracatçı firmalar ve dövizle bağlı firmalar dikkat çekecektir. İnşaat sektöründe artan maliyetler nedeniyle kısmen beklentilerin altında kalabilir. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası Perşembe günü yılın 3. Enflasyon raporunu paylaşacak. Piyasalara yeni raporun daha rasyonel olması nedeniyle pozitif ansıması bekleniyor.

Avrupa piyasaları geçen hafta pozitif kapanış gösterdi. Bugün takip edilecek olan PMI rakamları Merkez Bankalarının faiz kararları öncesinde önemli gündem oluşturuyor. Perşembe günü Avrupa Merkez Bankasından 25 baz puan faiz artışı bekleniyor. Avrupa için tarım koridoru sorununun hala çözülmemiş olması önümüzdeki dönem tahıl tarafında fiyatların yükselebileceğini ve enflasyona yukarı yönlü etkisi söz konusu olabilir. ECB'den faiz artışlarının devamı bekleniyor.

ABD tarafında ise Çarşamba günü yapılacak 25 baz puan artış sonrası bekle ve gör politikası bekleniyor. Richmond Fed Başkanı Thomas BARKIN ' FED'in Enflasyon mücadelesinden yakın zamana geri adım atmaması gerek ' derken, ST. Lois FED Başkanı James Bullard ' Enflasyonda anlamlı düşüşler görülmeli fakat FED hala yumuşak inişi başarabilir.' Dedi. Dolar Endeksi 101 seviyesi üzerinde seyrediyor. Çarşamba günü yapılması beklenen faiz artışına kadar Ons Altın tarafında geri çekilmeler alım fırsatı olarak değerlendirilebilir. EURUSD hafif yatay hareket ediyor.

S&P geçtiğimiz hafta yatay kapanış yaparken Dow Jones yatay negatif kapanış gösterdi. ABD 10 Yıllık tahvil faizi %0,29 yükselerek 3.85 seviyesine yükseldi. ABD Hazine Bakanı Yellen ekonomide yavaşlama olduğunu ama işgücü piyasasından beklentilerin üzerinde destek aldıklarını açıklamıştı. Endüstriyel metallerde hala düşük seyreden fiyatlama resesyon riskinin devam ettiğini gösteriyor. Riskli varlıklarda ise hala hızlı bir geri çekilme olmaması resesyonla ılımlı bir geçiş olacağı ihtimalini güçlendiriyor.



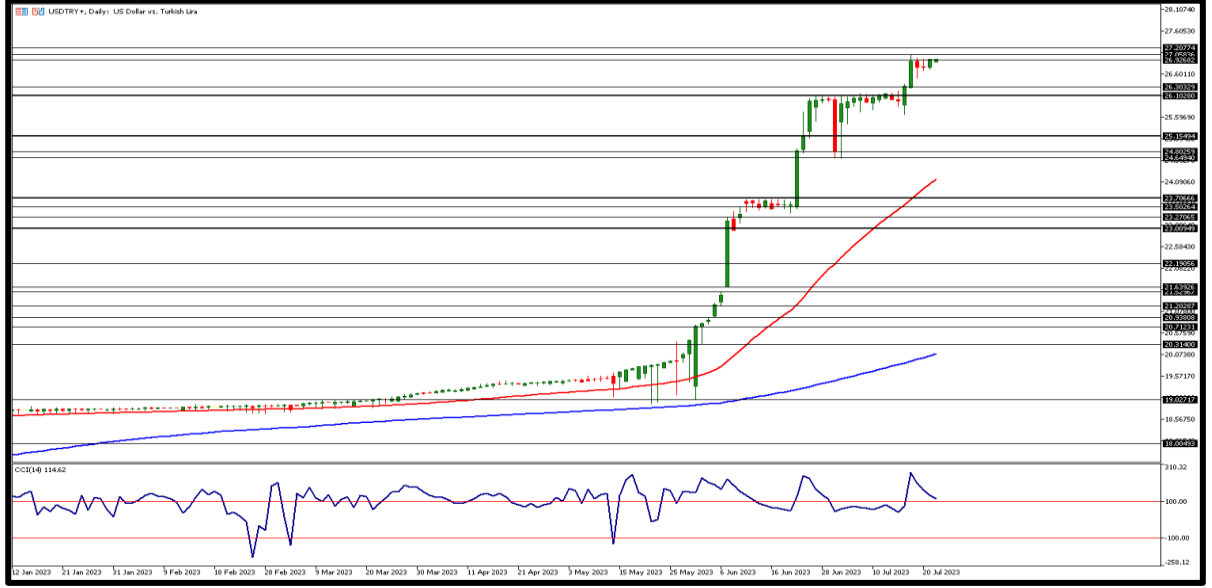
EKONOMİK TAKVİM

ZAMAN	ÜLKE	ÖNEM	VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ	PERİYOT
10:30	Avrupa Böl.	**	Almanya İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	40,3	40,6	Temmuz
10:30	Avrupa Böl.	***	Almanya Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	53,3	54,1	Temmuz
11:00	Avrupa Böl.	**	İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	43,3	43,4	Temmuz
11:30	İngiltere	***	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	51,4	52,0	Temmuz
11:30	İngiltere	**	İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	45,9	46,5	Temmuz
16:45	ABD	**	Üretim Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	-	46,3	Temmuz
16:45	ABD	***	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	-	54,4	Temmuz



USD/TRY

24 TEMMUZ 2023

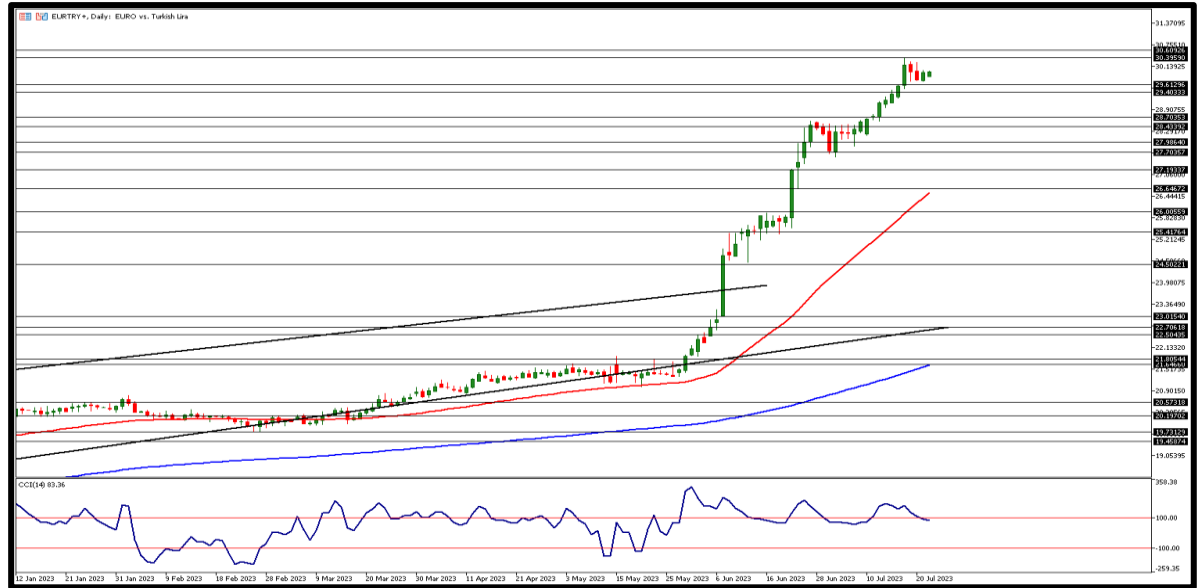


Geçtiğimiz hafta ABD'de son olarak açıklanan işsizlik maaşı başvuruları beklentilerin altında kalınca Fed'in hala canlılığı devam eden istihdam piyasasını işaret eden veriler karşısında yıl içerisinde ikinci bir faiz artışına gidebileceği beklentileri yeniden gündeme geldi. Dolar endeksi yeniden 101 seviyesinin üzerine çıktı. Yurtiçinde ise beklentinin altında faiz kararına piyasanın çok güçlü tepkisi gözlenmedi ve kur 27TL'nin hafif altında hareket etmeye devam etti. Gün içinde 26,90TL seviyesi üzerinde 27,00TL ve 27,10TL direnç bölgelerini izleyeceğiz. Geri çekilmelerde ise 26,80TL ilk destek bölgesi, bu seviye altında fiyatlama için ise 26,70TL ve 26,60TL diğer destek seviyeleri olarak izlenebilir.



EUR/TRY

24 TEMMUZ 2023

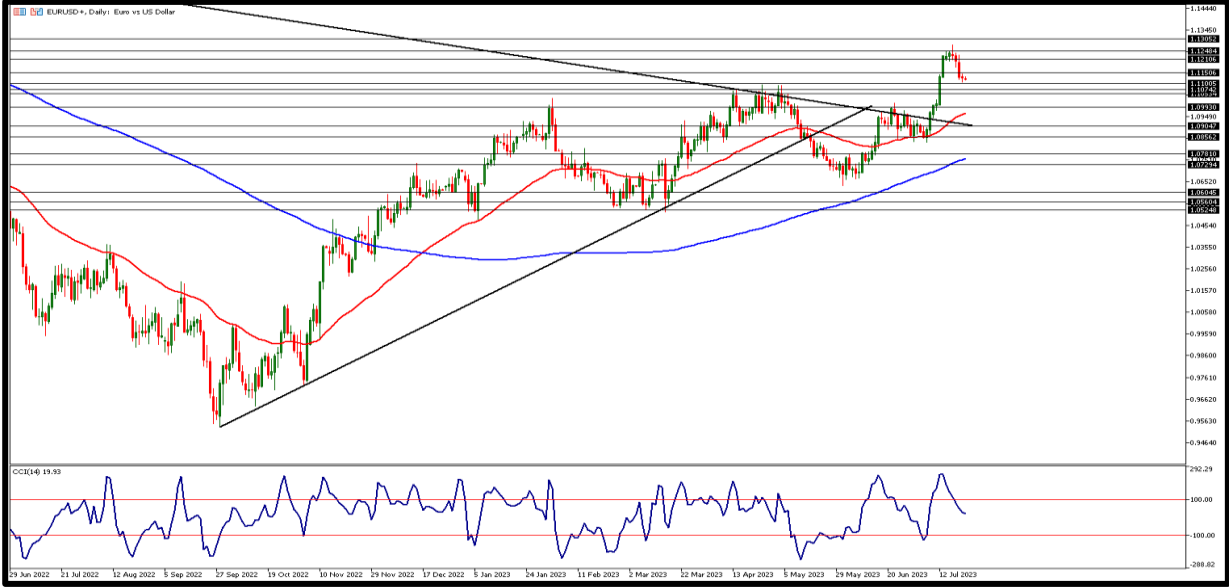


Bu hafta hem ECB hem de Fed tarafında gerçekleştirilecek faiz toplantıları öncesinde parite ABD'den gelen son veriler sonrasında 1,1125 seviyesinde tutunurken kur tarafında 27TL'ye yaklaşan fiyatlamalar çaprazda da 30TL üzerinde fiyatlamayı beraberinde getirdi. Kur yatay pozitif seyrederken parite üzerinde etkili olması beklenen Merkez Bankalarının faiz artışına gideceği beklentisi çaprazda belirleyici olacak. Teknik olarak 29,90TL altı fiyatlamalarda destek bölgeleri olarak 29,80TL ve 29,70TL seviyeleri takip edilecek. Yükselişlerin devamında ise 30,00TL ilk direnç seviyesi olarak izlenebilir. Bu seviye üzerinde ise 30,10TL ve 30,20TL direnç bölgeleri takip edilebilir.



EUR/USD

24 TEMMUZ 2023

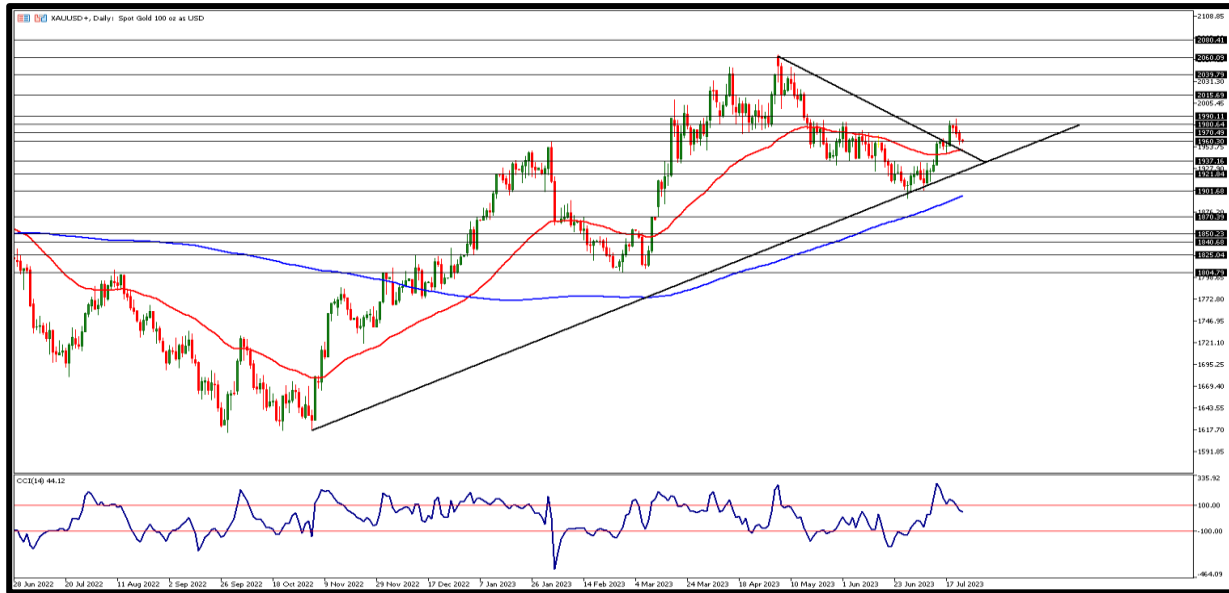


Geçtiğimiz hafta istihdam piyasasının güçlendiğine dair gelen veriler Fed'in faiz artışına devam edeceği beklentilerini güçlendirince dolar endeksi ve ABD tahvillerinde yükseliş kaydedildi. Parite baskı görekerek 1,1110 seviyelerine kadar geri çekildi. Dolardaki toparlanma isteği paritede baskı yaratmaya devam ederken parite yeni haftaya 1,1121 seviyesinde başladı. Bugün Euro Bölgesi'nde ve ABD'de İmalat PMI verileri açıklanacak. İlk direnç 1,1120 seviyesi ve üstünde 1,1140 ve 1,1160 seviyeleri direnç bölgeleri olarak takip edilebilir. Destek bölgesi olarak ise 1,1110 bölgesi takip edilirken aşağı yönlü hareketlerin devamında 1,1090 ile 1,1070 seviyelerinin izlenmesi gerekebilir.



ONS ALTIN

24 TEMMUZ 2023

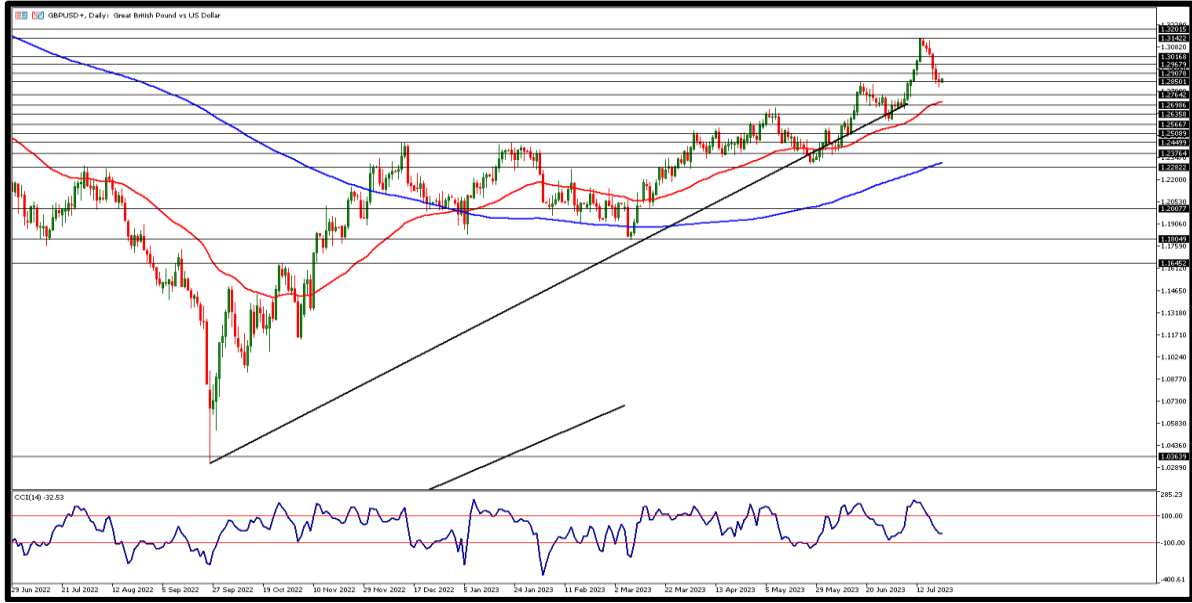


ABD'den gelen istihdam piyasasına dair veriler dolar endeksinde yeniden 101 seviyelerinin test edilmesini sağlarken ons altın ise 1970 dolar seviyesinin altına çekildi. Hafta kapanışında 1965 dolar önemli destek seviyesinin altında fiyatlanan sarı metal bu hafta Fed tarafında gerçekleştirilecek politika faizi kararına duyarlı olacak. Fed'in 25 baz puanlık faiz artışına gideceğine yönelik beklentiler güçlenirken ons altında geri çekilme devam edebilir. Destek seviyesi olarak 1960 dolar ve altında 1955 ile 1950 dolar seviyeleri diğer destek bölgeleri olarak karşımıza çıkıyor. Yükselişlerde ise direnç seviyeleri olarak 1965 dolar ve yukarı hareketlerin devamında 1970 ile 1975 dolar seviyeleri takibimizde olacak.



GBP/USD

24 TEMMUZ 2023

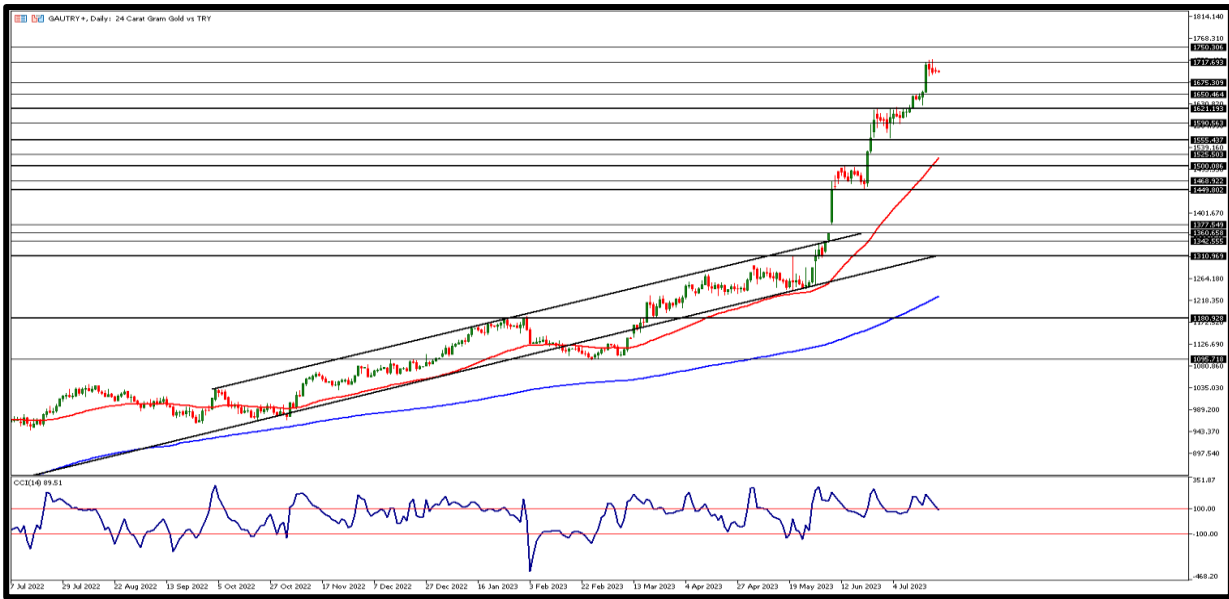


Dolar endeksinde 101 seviyesinin üzerine yükselişler Sterlin tarafında baskı yaratsa da parite güçlü görünümüne devam ediyor. Hafta kapanışında 1,2800 seviyesinin üzerinde yatay pozitif kapanış gerçekleştiren parite yeni haftaya 1,2847 seviyesinde başladı. İngiltere tarafında yüksek enflasyon sebebiyle BoE'nin faiz artışlarına devam edeceği beklentisi hakimden Fed'in bu hafta son kez faiz artışına gitme ihtimali fiyatlanmaya devam ediyor. İlk olarak 1,2870 ve üstünde fiyatlama için 1,2890 ve 1,2910 direnç bölgeleri olarak izlenebilir. Geri çekilmelerde 1,2860 seviyesi destek bölgesi olarak takip edilecek. Altında fiyatlama için ise 1,2840 ve 1,2820 destek bölgelerini takip edeceğiz.



GRAM ALTIN

24 TEMMUZ 2023



Ons altında Fed tarafındaki faiz artış beklentisi ve dolar endeksindeki yükseliş ile birlikte baskı devam ederken yurtiçinde gram altın fiyatları kur tarafında yaşanan yukarı yönlü hareketler ile birlikte 1700TL seviyesinde fiyatlanmaya devam ediyor. Bu hafta Fed'in gerçekleştireceği politika faiz toplantısında beklentilere paralel açıklanacak karar ons altında dolayısıyla gram altında geri çekilmelere neden olabilir. İlk direnç noktası 1700TL takip edilirken bu seviye üzerinde ise 1705TL ve 1710TL seviyeleri diğer direnç bölgeleri olarak izlenebilir. Geri çekilmelerde ilk olarak 1695TL noktası destek bölgesi ve bu seviye altında fiyatlama için ise 1690TL ve 1685TL destek bölgeleri takibimizde olacak.

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

   **ahlatcı_yatirim**
  **ahlatciyatirim**
www.ahlatciyatirim.com.tr

Hazırlayan; Tonguç ERBAŞ
Genel Müdür Yardımcısı
Barış ÜRKÜN
Araştırma Müdürü

2023 2.Çeyrek Müşteri K/Z Dağılımı: %42,00 Karda / %58,00 Zararda

İstanbul Genel Müdürlük Merkez Ofis 

Maslak Mahallesi, Taşyoncası Sokak T4a Blok
Kat: -1 NO:256 Maslak 34485 Sarıyer/İSTANBUL

İstanbul Sarıyer Şube 

Sarıyer Mahallesi Meserburnu Caddesi No:25
Sarıyer/İSTANBUL

Çorum Şube 

Gülabibey Mahallesi, Eğridere Sokak No:17
Merkez/ÇORUM

444 0 968 

bilgi@ahlatciyatirim.com.tr 

Ankara İrtibat Bürosu 

Söğütözü Caddesi No:2 Koç Kuleleri
B Blok No:16 Söğütözü Çankaya/ANKARA

Adana İrtibat Bürosu 

Reşatbey Mahallesi 62024 Sokak N7 Seyhan/ADANA

Denizli İrtibat Bürosu 

Gazi Mustafa Kemal Bulvarı Bina N53
Kat:4 Bağımsız Bölüm Pamukkale/DENİZLİ

Isparta İrtibat Bürosu 

Çelebiler Mahallesi, Cadde 112, No:7,
İç Kapı No:11, 32000 Merkez/ISPARTA

İstanbul Göktürk İrtibat Bürosu 

Göktürk Merkez Mahallesi, İstanbul Caddesi
Telekom Sokak No:2 İç Kapı No:36 34077
Eyüpsultan/İSTANBUL

ahlatcı
yatırım menkul değerler

Güveniniz Gücümüzdür...