

Daha geçen hafta sonu Venezuela gelişmeleriyle dünya basını çalkalanırken bu hafta açılışı Powell'ın geçen yaz aylarında Fed binalarındaki inşaatlarla ilgili olarak Trump'la konuşmasından dolayı Fed'e giden mahkeme celbini konuşuyoruz. Powell yaptığı açıklamada bunun sadece bir bahane olduğunu ama gerçekte "yönetimin tehditleri ve süregelen baskıları bağlamında daha geniş bir çerçevede görülmesi gerektiğini" söyledi. Böylece Powell ilk defa bu konuda "yorum yok" demeyerek gerçek bir açıklama yapmış oldu. Trump- Powell savaşı başlamış gibi görünse de Powell yine sadece resmi iletişime cevap verecektir. Trump konuşmalarında kantarın topuzunu ne kadar artırsa da Powell sadece resmi bir gelişme olduğunda cevap verecektir. O nedenle bunu gerçek bir yıldızlar savaşı olarak düşünmemek gerekir.

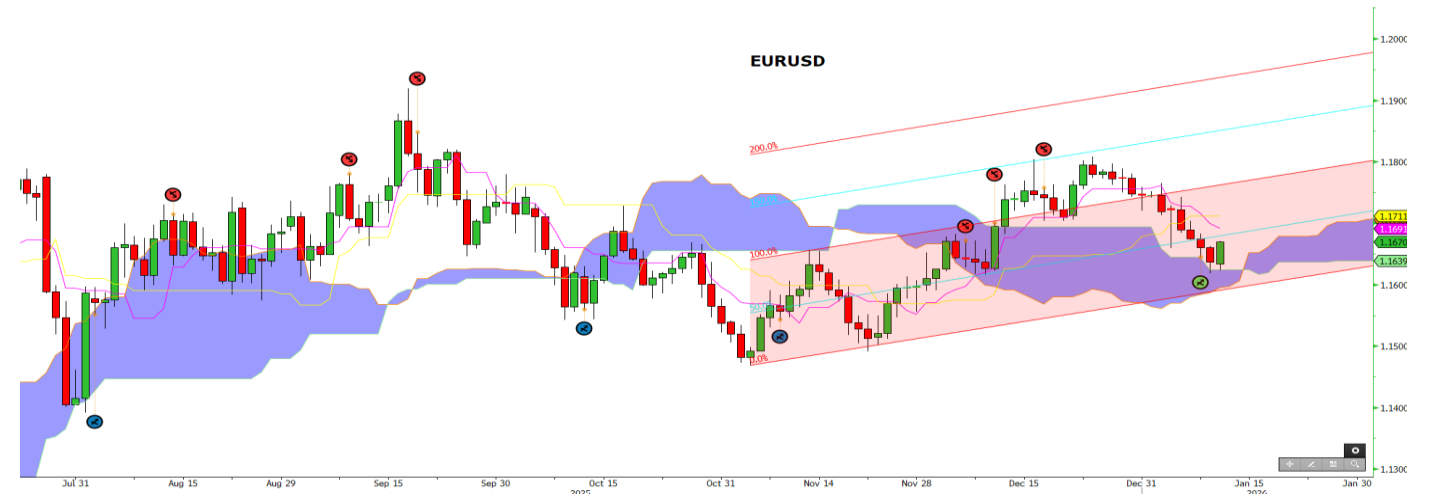
Ama piyasa yine yapacağını yaptı ve riskten korunma varlıkları olarak düşünülen kıymetli metallerde bu sabah güçlü alımlar oldu. Geçen hafta Bloomberg Emtia Endeksi'ndeki dengeleme nedeniyle özellikle altın ve gümüşteki bir satış dalgasına neredeyse kesin gözüyle bakarken, bu sabah hem Fed gelişmeleri hem de az sonra değineceğimiz İran gelişmeleri nedeniyle bütün kıymetli metal kompleksinin güçlendiğini görüyoruz. Bu yazı hazırlanırken altın %1,5, gümüş %5, platin%3,5, paladyum ise %3 kadar primli işlem görüyor.

Bu gelişme aslında oyun değiştirici bir gelişme değil. Trump cephesi zaten bir süredir bunu dillendiriyordu ve sonunda yaptılar. Ancak daha önemli ve kalıcı fiyatlamalara neden olabilecek konu İran meselesi. Eğer Trump İran hükümetinin protestoculara tavrını bahane ederek bir harekât düzenlerse İsrail'in de buna katılma ihtimali son derece yüksek. Böyle bir senaryoda jeopolitik son derece ciddi anlamda karışacaktır ve özellikle altın alıcı bulacaktır ve büyük resimdeki harmonik hareket boyu olan \$4900 civarına atacaktır.

Gümüş de benzer şekilde alıcı bulacak ve yükselecektir ama geçtiğimiz aylarda yatırımcısını alıstırdığı kadar büyük adımlarla gitmesi teknik olarak düşük bir ihtimal. Bu yüzden jeopolitik risklerden korunma aracı olarak gerçek anlamda kullanılan altın belki de daha güvenli ve anlamlı bir liman olacaktır.

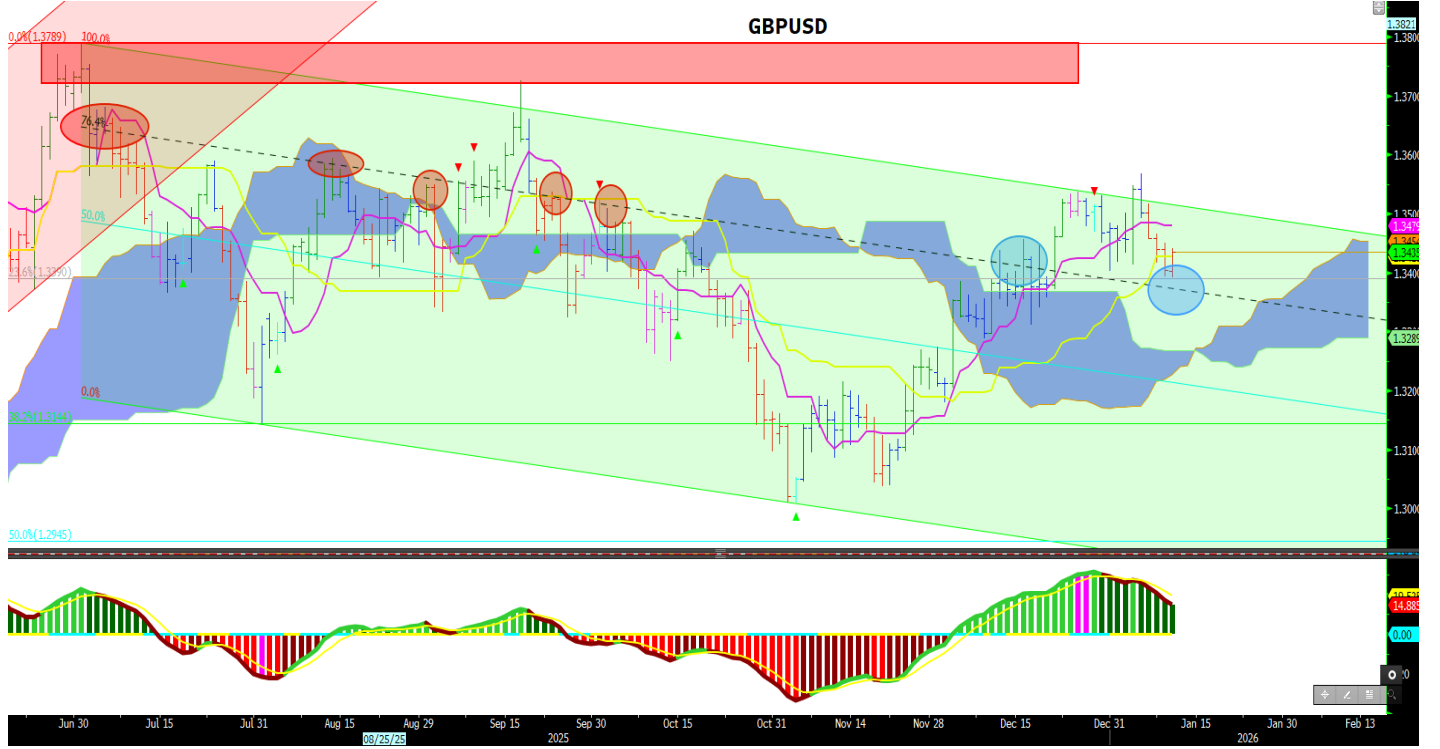
Zayıf Dolar İçin Kartlar Masada

Bu karmaşada yolunu bulmakta zorlanan varlık sınıflarından birisi de dövizler oluyor. Daha önce de ifade ettiğimiz gibi, DXY'deki teknik güçlenme nedeniyle paritelerde zayıflama görüyorduk. Ancak bu sabahın gelişmeleri durumu aslında beklentimize paralel olarak değiştirdi. Hatırlanırsa paritelerde beklediğimiz geri çekilmenin ardından yukarı yön beklentimiz vardı. Görünüşe göre düşüncemiz gerçekleşiyor.



Nitekim yukarıdaki görüleceği üzere EURUSD paritesi olası bir dönüş yeri olarak öngördüğümüz Ichimoku Bulutu'nun hemen üzerinden gelişmelerle birlikte yukarı dönüyor. Bu hareketin kalıcılığı tartışılabilir, ancak yine de sonuçta yükselen işlem kanalının üst bandı olan 1.1800 ve ardından 1.1900 bölgelerine kadar yükseliş olacağını değerlendiriyoruz.

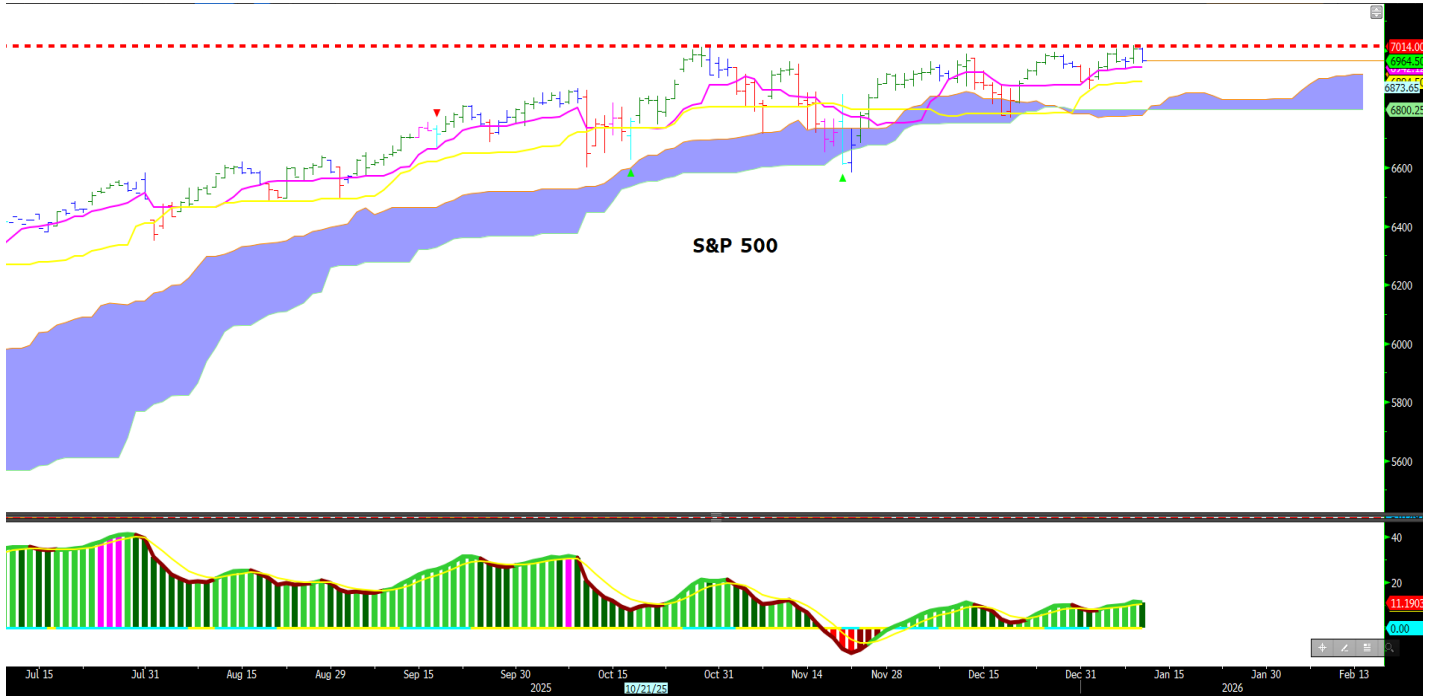
Sterlin tarafında ise saha önce paylaştığımız günlük grafikte herhangi bir değişiklik yapmadan bu grafiği paylaşıyoruz. Çünkü GBPUSD paritesi beklentimize uygun hareket etti ve seviyeler hala geçerli.



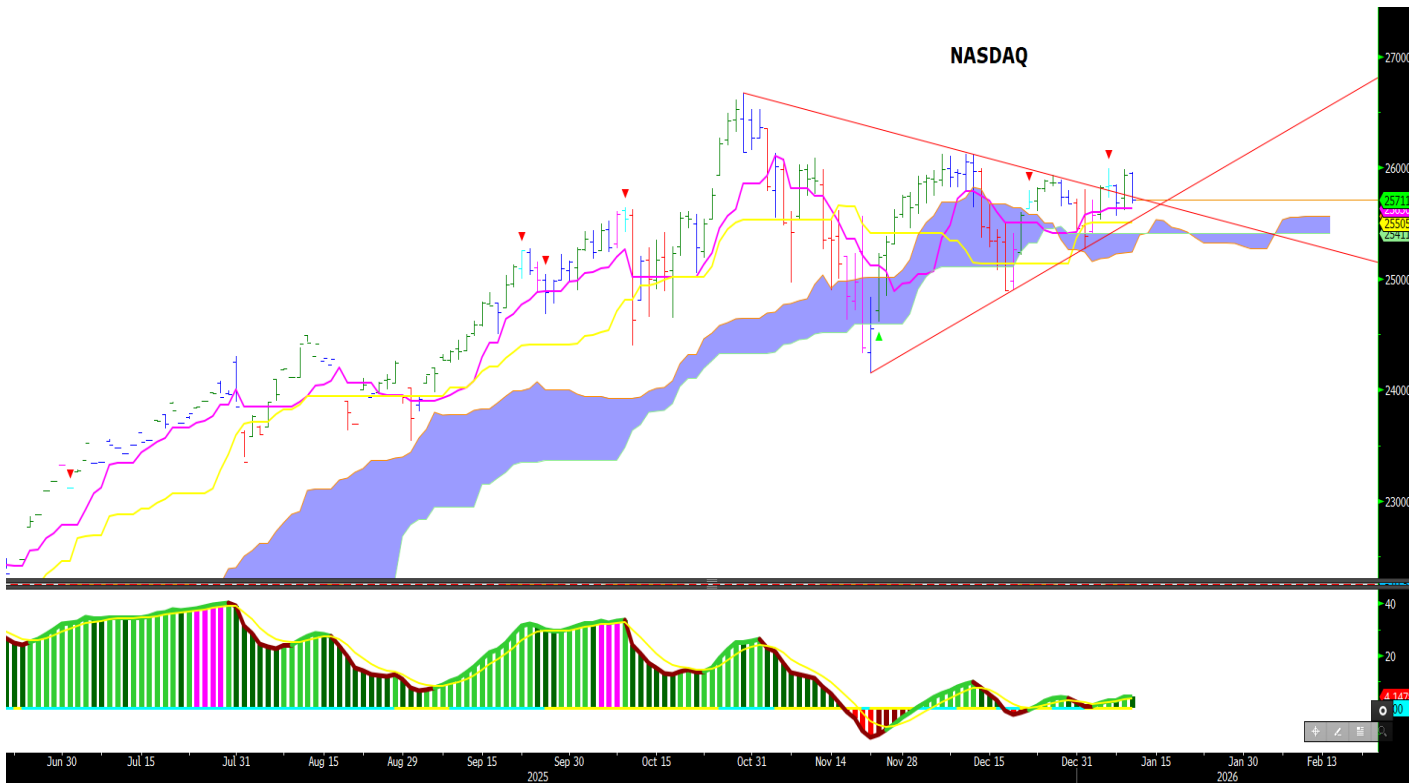
Görüleceği üzere yeşil kanal içinde tanımlanmış kesikli çizgi ile gösterilen %76.4'lük Fibonacci geri çekilme seviyesi bir kez daha destek olarak çalıştı. Birkaç gün içindeki gelişmeler bu sabah gördüğümüz dönüş hareketinin kalıcı mı yoksa sadece bu sabaha özgü mü olup olmadığını gösterecek. Kalıcı olursa çok kısa sürede kendimizi yeşil kanalın üst bandında, 1.3550 civarında görebiliriz. Sonunda bu bandın yukarı kırılma ihtimali çok yüksek çünkü USD'yi ucuzlatacak birçok faktör var. Yok eğer bu sefer olmaz ise o zaman paritenin aşağılardaki Ichimoku Bulutu'na kadar kayması oldukça muhtemeldir. Bu senaryoda ise buluttan gelecek bir yukarı dönüşüne katılmak iyi bir fikir olabilir.

Hisse Piyasaları Trump – Fed Kavgasını Semvez

Sabahın gelişmelerini sevmeyen varlık sınıfı varsa o da hisse endeksleridir. Nitekim Amerikan vadelileri 3 ana endekste de aşağı yönlü çalıştı bu sabah. Ama aşağıda görüleceği üzere S&P 500 vadelisi haftalardır son derece kritik bir direncin hemen altında işlem görüyor ve işin aslı hiçbir yere gitmiyor. Pek yakında burada bir hareketin geldiğini göreceğiz.



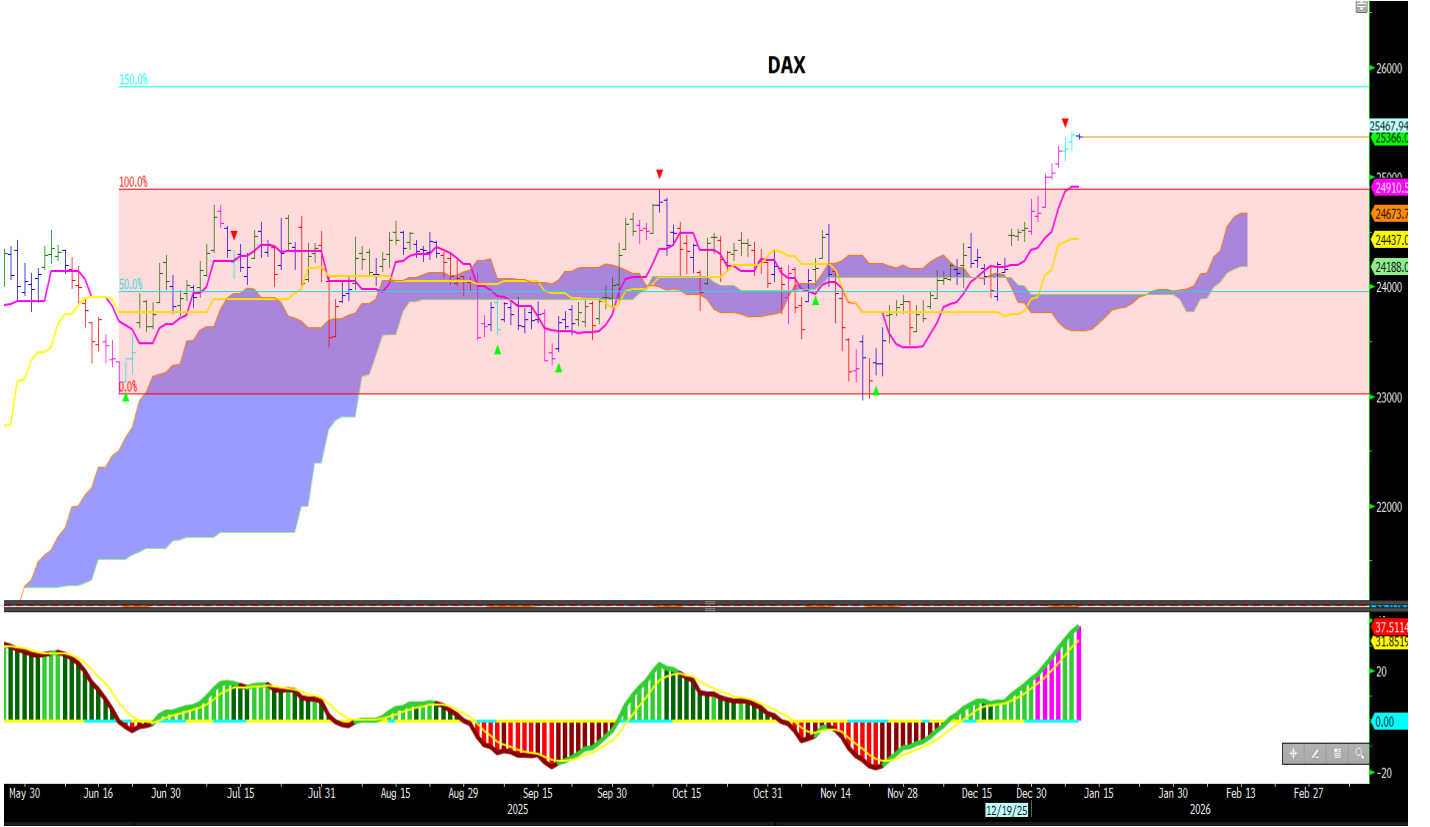
Endekslerdeki pozitif seyri bozacak bir makro hikaye görünmüyor. İran meselesi gibi konuları da hisse senetlerinin bu güne kadar çok dikkate almadıklarını gördük. Bu nedenle şu anda öngörülemez bir gelişme haricinde endekslerin yukarı yönlü çalışma ihtimali daha yüksek olarak değerlendirilebilir. Ancak süreç içinde olabilecek gelişmelerde fiyatın hemen altında oluşan boyalı bölgeye kadar gerilemeler beklenebilir ve alım fırsatı olarak bakılabilir. Her durumda bu seviyelerde piyasayı agresif alımlarla büyük mesafeler kat edeceğini beklemek hata olur. Bu nedenle mevcut konjunktürde pozisyon büyüklüğünü doğru ayarlamak yön tahmininden bile önemli olabilir.



Tıpkı S&P 500’de olduğu gibi Nasdaq’da oldukça dar bir alana sıkışmış durumda ve volatilitiyi gösteren Bollinger Bantları gibi indikatörler çok daraldı. Sıklıkla böyle durumların ardından büyük bir hareket gelir ama bu indikatörler zamanlaması hakkında fikir vermezler. Bu yüzden hazırlıklı olmakta fayda var.

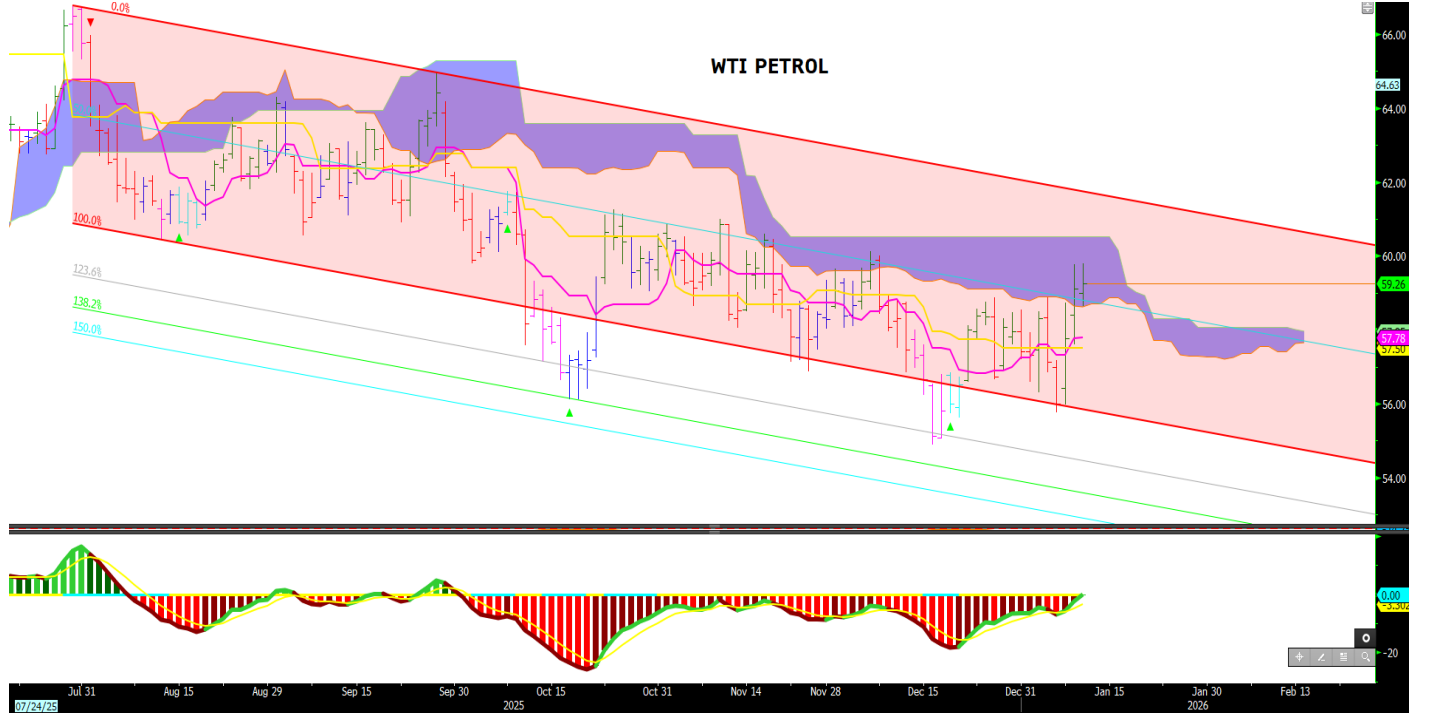
Geçen hafta Nasdaq endeksi sıkışan üçgeni yukarı kırarak aslında pozitif havayı teyit etmişti. Ancak bu sabahın Fed gelişmeleri durumu biraz değiştirdi. Yine de yukarıda bahsettiğim üzere Powell’ın konuşmalarla durumu tırmandırmayacağını düşünerek endekslerdeki yukarı hareketin zorlu bir yol olsa da devam edeceğini düşünebiliriz.

Avrupa ise kendi dertleriyle uğraşmaya devam ediyor. Dert diyoruz ama son dönemin en güçlü hisse senedi piyasası Japonya ile birlikte Avrupa’da çalışıyor. Aşağıdaki DAX grafiğinde görüleceği üzere, ABD’ye kıyasla son haftalarda oldukça iyi bir performans var. Ancak indikatörde aşırı alım gözlemleniyor ve buna istinaden fiyat üzerinde aşağı yönlü bir işaretleme var. Tam da bu işaretin üzerine genel olarak hisse senedi piyasalarının tadını kaçıracak bir gelişme var ortada. Oysa Dax endeksinin 25,825 bölgesine kadar gitmek için teknik potansiyeli var. Yine de kısa süreli hareketlerde bir miktar çekilmeyle kırmızı koridorun üst çizgisine kadar sarkması şaşırtıcı olmayacaktır. Ardından ise yukarı yönlü hareketin devamı beklenebilir.



Petrol Bağımsızlığını İlan Etti

Bütün bu olup bitenlerden ayrı ve onlarla birlikte oynamayan petrol ise geçen haftaki beklentimizi doğrulayarak aşağı yönlü işlem kanalın orta çizgisine ve Ichimoku Bulutu’na kadar geldi, hatta bu dirençleri geçti. Burada \$59 hedefimiz vardı ve bu hedef realize oldu. Bundan sonrasında fiyatın \$60.50 seviyesine kadar devam etmesi beklenir. Doğrusu burada ideal senaryo kırmızı koridorun üst bandı olan \$61.5 seviyesine kadar yükselip o bölgeden temel faktörlerle birlikte satıcıların kontrolü ele almaları ve fiyatı bastırmaları olur. Bu nedenle bir süre daha buradaki yukarı yönlü beklentinin canlı kalacağını değerlendiriyoruz.



Yasal Uyarı

“Bu içerikte yer alan bilgiler genel nitelikte olup, herhangi bir getiri garantisi veya doğrudan yatırım tavsiyesi niteliği taşımamaktadır. Yatırım kararları kişisel risk ve tercihlere göre verilmelidir. Yatırımcıların, burada yer alan bilgilere dayanarak işlem yapmadan önce kendi araştırmalarını yapmaları ve ilgili verileri doğrulamaları önemle tavsiye edilir. Burada yer alan bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden doğabilecek doğrudan veya dolaylı zararlardan **Destek Yatırım Menkul Değerler A.Ş., bağlı kuruluşları, çalışanları ve danışmanları** sorumlu tutulamaz.

Sunulan veriler güvenilirliği kabul edilen kaynaklardan elde edilmiş olmakla birlikte, bilgilerdeki doğruluk, eksiksizlik ve değişmezlik garanti edilmemektedir. Destek Yatırım adına sizinle iletişime geçen kişi veya kurumların kaynağını mutlaka doğrulayınız. Kurumumuz **Telegram vb. uygulamalar veya sahte internet siteleri** üzerinden hiçbir şekilde bilgi talep etmez, nakit yatırma veya çekme işlemlerine yönlendirmez. Tüm resmi bilgilere yalnızca kurumumuzun web sitesi üzerinden ulaşabilir ve doğruluğunu teyit edebilirsiniz.

Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler **yatırım danışmanlığı kapsamında değildir**. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak sözleşme çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak **kişiyeye özel** sunulmaktadır. Bu nedenle, yalnızca burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu içerikte yer alan bilgi ve verilerden kaynaklanabilecek doğrudan veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan veya üçüncü kişilerin uğrayabileceği zararlardan **Destek Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu değildir.**”

Gökhan Uskuay

Araştırma Direktörü

arastirma@destekyatirim.com