

Ateşkes İyimserliği Altına Nefes Aldırdı

Hafta başından beri süren ABD-İran ateşkesine yönelik iyimserlik, petrol fiyatlarını kontrol altında tutarak piyasaları destekliyor. Bu iyimserlikle ABD 10 yıllık reel getirileri %2,45'ten %2,39'a gerilerken; S&P500 ve DJ30 yeni rekorlar kırdı. Yapay zeka şirketlerine yönelik yatırım harcamaları endişeleriyle zirvesinden %10'un üzerinde düzeltme gören NASDAQ100 ise kayıplarını büyük ölçüde telafi etmeyi başardı.

Altın ise yaklaşık bir aydır devam eden sıkışmayı yukarı yönde kırmayı başardı. Yeniden 80 dolar altına gerileyen petrol fiyatları ile enflasyon beklentilerindeki iyileşme, ons altına rahat bir nefes aldırdı. Son dönemde Fed üyelerinden gelen şahin sinyaller, barış beklentisinin yarattığı iyimserliği şimdilik dağıtmaya yetmiyor.

8 haftalık EMA seviyesi olan 4170 dolar seviyesini hızla aşan ons altında artık kısa vadede daha pozitif bir görünüm sözü konusu. Ons altın 4170 seviyesinin üzerinde kalıcılığını sürdürdüğü takdirde, yükselişin 4600 dolar seviyesine kadar sürmesi olası görünüyor. Ancak son günlerde çelişki uyandıran makro ve jeopolitik mesajları dikkate alırsak, mevcut konjonktür ons altında 4600 dolar seviyesi için tek başına yeterli olmayabilir. Hürmüz Boğazı'nda petrol trafiğinin hızlanmasını sağlayacak bir ateşkes anlaşması ve buna bağlı olarak Fed'in tutumuna yönelik güvercin beklentiler ise bu senaryoyu mümkün kılabilir.

Diğer taraftan hem İran'ın hem de ABD'nin Hürmüz Boğazı'nın kontrolüne yönelik ısrarlarını sürdürmesi, ateşkes konusunda ortak bir zeminde buluşulamaması ve çatışma ortamına geri dönülmesi, ons altında fiyatlamının yeniden 4000 dolar civarında sıkışması anlamına gelebilir. Ek olarak, enflasyon beklentilerindeki bozulmayla birlikte Fed cephesinden eylül toplantısında faiz artışına yönelik şahin sinyallerin yoğunlaşması, reel getirileri yeniden yaklaşık son 20 yılın en yüksek seviyelerine taşıyabilir. Bununla birlikte, ons altının 4000 dolar seviyelerinde tutunması da pek mümkün olmayacaktır. Fiyatlamının 3970 seviyesindeki 377 günlük EMA'nın altına sarkmasıyla birlikte 3600 dolar seviyesine kadar geri çekilme gündeme gelebilir.



Emre Özdemir
Trive Yatırım Araştırma Uzmanı

RİSK UYARISI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki şekil ve değerler hazırlandığı tarih itibariyle mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir. Trive Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından, karşılığında herhangi bir maddi menfaat temin edilmeksizin, genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bilgiler yatırımcılar tarafından danışmanlık faaliyeti olarak kabul edilmemeli ve yatırım kararlarına esas olarak alınmamalıdır. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. İnternet sitemizdeki her türlü tablo ve grafikler güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanılarak hazırlanmıştır. Sitemizde bulunan iç ve dış piyasalara ait tablo, grafik ve analizlerin doğrulukları tarafımızca garanti edilmemekte ve bilgiler belli bir gelirin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir.