

Fed Baskısı Hafifledi, Sıra Nvidia'da

Bugün açıklanan çekirdek PCE verisi, piyasanın Eylül ayına dair faiz artırım beklentisini hafifletti. Aylık bazda %0,2 ile beklentiyle birebir örtüşen rakam, veri öncesinde fiyatlanan olumsuz sürpriz riskini ortadan kaldırdı. Buna karşın veri anında iki yıl vadeli ABD Hazine tahvillerinin getirisi yukarı, borsa endeks vadeliileri ise aşağı yönlü tepki verdi; bu da piyasanın orta vadeli rahatlamaya rağmen anlık fiyatlamada temkinli bir duruş sergilediğine işaret etti. Temmuz ayına ait üretici fiyat endeksinde portföy yönetim ücretlerindeki sert artışın, çekirdek PCE'nin finansal hizmetler kalemine sirayet ederek aylık okumayı %0,3 eşiğine yaklaştırabileceği yönünde bir endişe hakimdi. Bu risk gerçekleşmeyince artırım olasılığındaki gerileme kaçınılmaz oldu.

Yıllık çekirdek PCE de %3,3 ile beklentiyi karşıladı ve 65 aydır süren hedef üstü seyrini bir kez daha teyit etti. Enflasyonun düşüş hızındaki yavaşlık Fed'in gevşeme yönünde adım atmasını engelse de, hızlanma sinyali vermemesi Eylül toplantısında sabit kalma senaryosunu güçlendirdi. Headline PCE tarafındaki sıcaklık bu tabloyu değiştirmede. Aylık %0,2 ile beklentinin üzerinde gelen ve yıllık bazda %3,7'ye yükselen rakam, piyasanın asıl takip ettiği çekirdek gösterge sabit kalınca ikinci planda kaldı.

Buna karşın S&P500 vadeliisi, veri öncesinden bu yana 13 günlük EMA seviyesinin altında seyretelemeye devam ediyor. Endeks yaklaşık iki hafta önce, güçlü ikinci çeyrek kârlarının ve petroldeki yükseliş ivmesinin zayıflamasının desteğiyle tarihi zirvesini görmüştü. Şu anda ise hem bu güçlü kârların sindirilmesi hem de endeks hisselerinin dot-com balonundan bu yana en yüksek değerlemelerde işlem gördüğüne dair endişenin geri dönmesiyle zirveden yaklaşık %2 aşağıda, kararsız bir seyir izliyor.

7680 seviyesinin altında hareket sürdüğü sürece düşüşün, kanalın alt bandı olan 7360 seviyesine kadar derinleşmesi olası. Nitekim beklenenden kötü gelmeyen çekirdek PCE verisinin ardından Cuma günü Warsh'ın sözlü yönlendirmeden kaçınan tutumunu sürdürmesi, piyasanın enflasyonun kontrol altına alınacağına dair beklentisini destekleyebilir. Buna ek olarak, bu akşam piyasa kapanışından sonra açıklanacak ve S&P500 endeksinde %7,2 ağırlığa sahip olan Nvidia'nın sonuçları, hem kendisine hem de yükseliş trendinin ana sürücüsü konumundaki yapay zeka sektörüne yönelik talep kanalında olumlu bir tablo çizirse yeni zirveleri beraberinde getirebilir. 7680 seviyesinin aşılması halinde ilk hedef 7850, ardından 7960 seviyesi olarak öne çıkacaktır.



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.