

Piyasalar yeni haftaya sakin bir başlangıç yaptı

Öne çıkan gelişmeler

Küresel piyasalar yeni haftaya sakin bir başlangıç yaparken, Pazartesi gününde Euro Bölgesi'nde açıklanan veriler ön plandaydı. Euro Bölgesi Temmuz ayı TÜFE beklentiler ile paralel yıllık bazda %5.3 seviyesinde açıklanırken(önceki %5.5), çekirdek enflasyon %5.4'lük tahminlerin üzerinde %5.5 şeklinde gerçekleşti(önceki %5.5). Euro Bölgesi ekonomisi yılın ikinci çeyreğinde çeyreklik bazda %0.2'lik beklentilerin üzerinde %0.3 büyüdü(önceki %0), yıllık bazdaki büyüme ise %0.6 olarak açıklandı. Enflasyon ve büyüme verileri sonrasında ECB'nin Eylül ayı toplantısında faiz artışlarına ara verip vermeyeceğine dair tartışmalar tüm hızı ile devam etmekte.

Fiyatlamalar

Hafta başında önemli gelişmelerin yokluğunda uluslararası döviz piyasalarına yatay ağırlıklı hareketler izlendi. EUR/USD ve GBP/USD'de yönsüz bir seyir ön plandaydı. Benzer bir fiyatlamaya ABD tahvil faizleri ve değerli metallerde de izlendi. ABD 10 yıllık tahvil faizi %3.97 ve yakın çevresinde işlem görürken, ons altın 1,963 dolar civarında yönsüz bir görüntüdeydi. Petrol fiyatlarında yaklaşık %1'lik değer kazançları ile son dönemde izlenen yukarı yönlü görünüm korundu. ABD hisse senedi piyasalarında yatay kapanışlar gözlenirken, Salı gününde Asya piyasalarında ılımlı iyimser bir hava hakim.

Ekonomik takvim

Haftanın ikinci işlem gününde ABD, Euro Bölgesi ve İngiltere'de imalat PMI verilerinin yeni güncellemeleri ile birlikte ABD'de ISM imalat endeksi verileri ön planda olacak. Geçtiğimiz hafta açıklanan öncü imalat PMI verilerinde ABD'nin pozitif yönde ayrıştığı izlenmişti. Bu durumun korunup korunmadığı önemli olmak ile birlikte, ikinci okumaların fiyatlamalara yönelik etkisinin sınırlı kalması beklenebilir. ABD Temmuz ayı ISM imalat bugün piyasalara yön verebilir.

	Kapanış	Günlük Değişim	Bir Yıllık Değişim
Döviz kurları			
USD/TRY	26.8955	-%0.02	%50.1
EUR/TRY	29.5341	%0.09	%61.2
EUR/USD	1.0993	-%0.20	%7.58
GBP/USD	1.2837	-%0.10	%5.52
EUR/GBP	0.8565	-%0.10	%2.05
Tahvil			
TR 10 yıllık	%18.7	-%0.91	%3.31
ABD 10 yıllık	%3.95	%0.00	%49.7
Alm. 10 yıllık	%2.46	%0.49	%198
TR Eurobond			
2028(\$)	%8.11	-%1.39	-%24.6
2036(\$)	%8.23	-%1.28	-%21.6
2043(\$)	%8.12	-%1.05	-%13.6
Endeksler			
BIST100	7217	%2.12	%178
XBANK	6440	%0.43	%197
XUSIN	11369	%2.71	%158
STOXX600	471.35	%0.12	%7.54
S&P500	4588	%0.15	%10.9
NASDAQ	15757	%0.04	%21.6
Emtia			
Altın	1964	%0.25	%11.2
Gümüş	24.77	%1.81	%21.9
Brent Petrol	85.42	%1.93	-%27.0

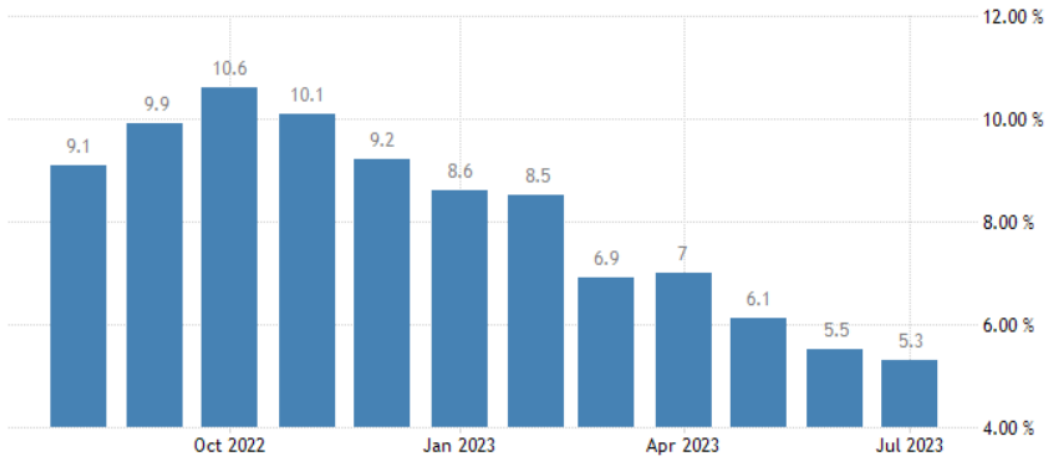
2023 yıl sonu politika faizi beklentileri			
	Güncel oran	Yıl sonu beklentisi	Artış/indirim miktarı (baz puan)
Fed	%5.25-5.50	%5.37	0
ECB	%3.75	%3.81	6
BOE	%5	%5.74	74

Beklentilerimiz

EUR/USD & GBP/USD – Pazartesi günü piyasalarda izlenen sakin görünüm ile birlikte hafta başında ön plana çıkardığımız piyasa görüşlerimizde bir değişiklik yok. Güncel durumda ECB'den gelen güvercin sinyallerin euro üzerinde bir süre daha baskı yaratabileceğini düşünüyor, bu yöndeki hareketlerde 1.0835-1.0845 bölgesini kritik bir destek ve kısa-orta vadeli bir dip adayı olarak görmeye devam ediyoruz. Bu hafta özelinde ise EUR/USD'nin ağırlıklı olarak 1.0925-1.1075 bölgesi içerisinde dalgalı ancak yönsüz bir seyrinde kalma ihtimalini değerlendirmekteyiz. Opsiyon işlemlerinde EUR/USD'de yıl sonuna kadar olan süre zarfında yukarı yönlü beklentimize paralel olarak euro put opsiyonu satışlarını tercih etmek ile birlikte, içinde bulunduğumuz düşüşün 1.0835-1.0845 bölgesine yakınsaması durumunda bu yöndeki işlemler daha da cazip hale gelebilir.

Hafta başındaki yatay seyir ile pounda yöneik yaklaşımımızda da bir değişiklik bulunmuyor. İngiltere'de son enflasyon verisinde görülen aşağı yönlü sonuçlar ve beklentilerin oldukça altında kalan Temmuz ayı öncü PMI verileri sonrasında BOE'ye yönelik şahin beklentilerin azaltıldığı izlenmişti. Son veriler ışığında BOE faiz kararının güvercin bir tonda sonuçlanmasına yönelik risklerin arttığını düşünüyor, Perşembe günü beklentilerimize paralel bir sonuç izlenmesi halinde bu durumun pound üzerinde baskı yaratabileceğini düşünüyoruz. **Toplantı sonrasında GBP/USD'de 1.2600'ya yakınsayabilecek bir düşüş riski bulunduğunu değerlendirmek ile birlikte ABD Doları'nda son iki haftadır izlendiğimiz değer kazançlarını sınırlı bir tonda kalmasına yönelik öngörümüz ile birlikte GBP/USD'deki aşağı yönlü hareketlerin de aşırı bir noktaya ulaşmasını beklemeyiz.**

Euro Bölgesi enflasyonundaki normalleşme trendi korunuyor



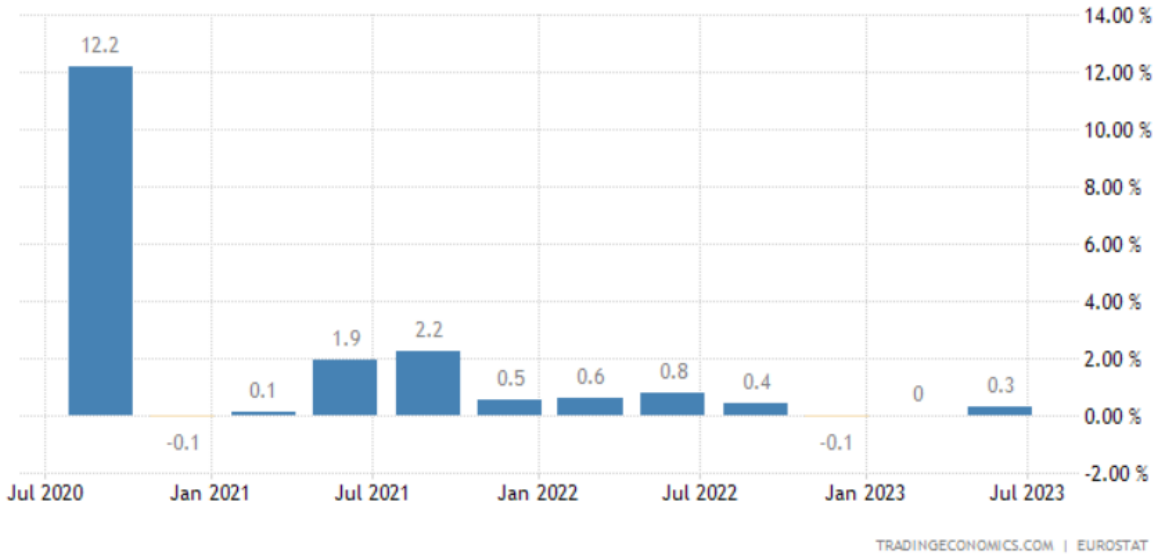
TRADINGECONOMICS.COM | EUROSTAT

Kaynak: Tradingeconomics

EUR/GBP – Bu haftaki BOE faiz kararına yönelik güvercin beklentimiz önderliğinde EUR/GBP’de kısa vadede yeniden yukarı yönlü bir hareketin ön plana çıkabileceğini düşünmeye devam ediyoruz. **Bu piyasa görüşümüz paralelinde dün EUR/GBP’de bir ay vadeli euro put opsiyonu satışlarının yapılabileceğine dair bir paylaşımda bulunduk.** Teknik tarafta ise Haziran ve Temmuz aylarında test edilen 0.8500-0.8525 bölgesine yakınsamış olunması yine olası yukarı yönlü bir tepki hareketi ihtimalini destekler bir görüntü çizmekte. Bu yöndeki hareketlerde orta vadede yeniden Temmuz ayı zirvesi olan 0.8700 direncine doğru bir hareket izlenebilir.

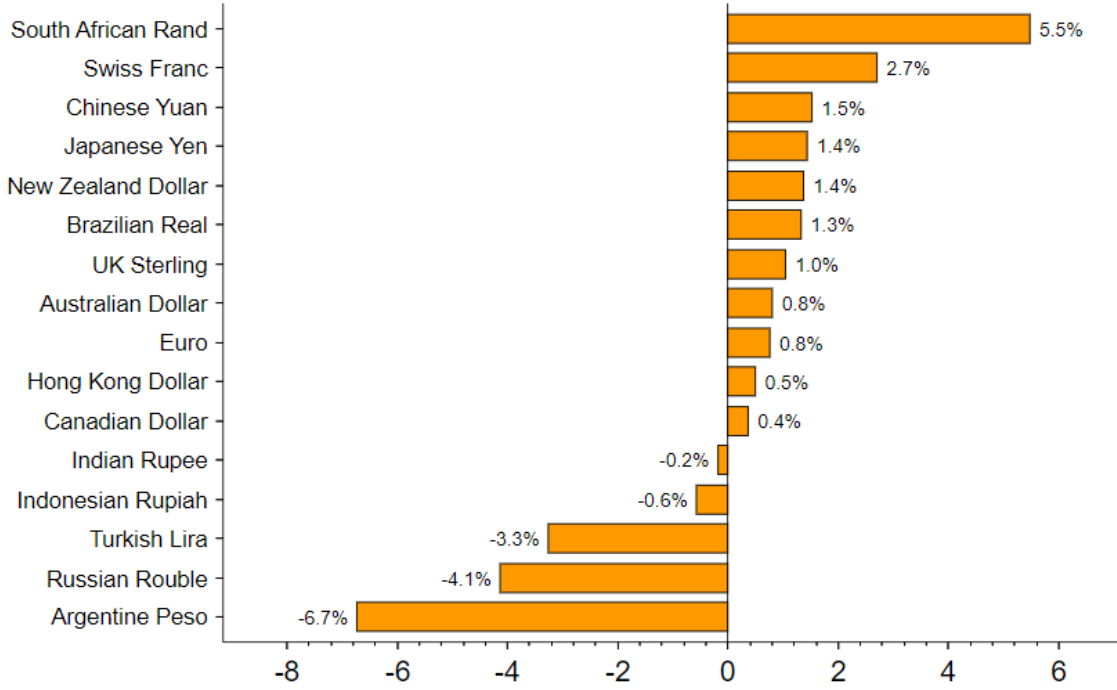
Altın –Ons altında kısa vadede bir süre daha satış baskısının devam etme riski bulunsa da, bu yöndeki hareketlerin aşırı bir noktaya ulaşmayabileceğine dair görüşümüzü koruyoruz. Teknik tarafta 1,900-1,925 dolar aralığı önemli bir destek olarak karşımıza çıkmak ile birlikte, bu hafta 1,987 kritik bir direnç olarak takip edilebilir. Orta-uzun vadede altına yönelik iyimser yaklaşımımızı korumaya devam ediyor, var olan altın pozisyonlarını korunması gerektiğini düşünmeyi sürdürüyoruz. Opsiyon işlemlerinde ise odak noktamız kademeli XAU put opsiyonu satışlarından yana olmaya devam etmekte.

Euro Bölgesi ekonomisi yılın ikinci çeyreğinde %0.3 büyüdü



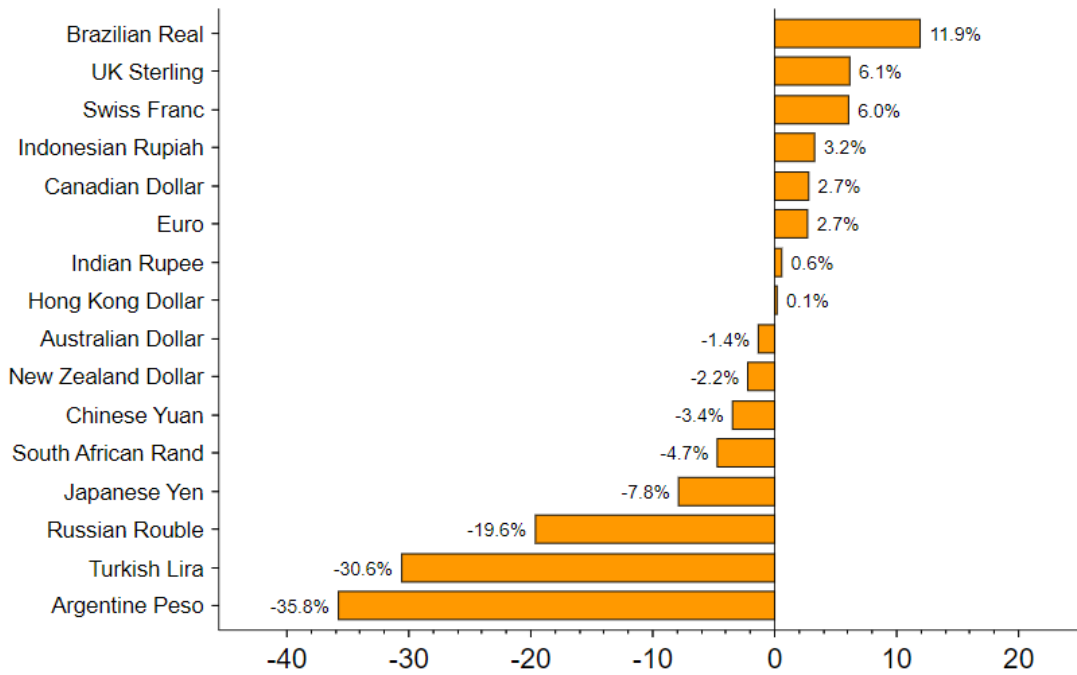
Kaynak: Tradingview

Gelişmiş ve gelişmekte olan ülke para birimlerinin aybaşından bu yana ABD Doları'na karşı performansı



Source: Refinitiv Datastream / Fathom Consulting

Gelişmiş ve gelişmekte olan ülke para birimlerinin yılbaşından bu yana ABD Doları'na karşı performansı



Source: Refinitiv Datastream / Fathom Consulting

Ekonomik Takvim

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Beklenti	Önceki
31 Temmuz	12:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Temmuz – Yıllık)	%5.4	%5.5
31 Temmuz	12:00	Euro Bölgesi	GSYH (2Ç23 – Çeyreklik)	%0	-%0.1
1 Ağustos	04:45	Çin	Caixin İmalat Endeksi (Temmuz)	50.3	50.5
1 Ağustos	11:30	İngiltere	İmalat PMI (Temmuz)	45	46.5
1 Ağustos	16:45	ABD	İmalat PMI (Temmuz)	49	46.3
1 Ağustos	17:00	ABD	ISM İmalat Endeksi (Temmuz)	46.5	46
1 Ağustos	17:00	ABD	İş imkanları ve Personel değişim oranı (JOLTS – Haziran)	9.62 Milyon	9.82 Milyon
2 Ağustos	15:15	ABD	ADP İstihdam Değişikliği (Temmuz)		496 Bin
3 Ağustos	10:00	Türkiye	TÜFE (Temmuz – Yıllık)		%38.21
3 Ağustos	11:00	Euro Bölgesi	Hizmet PMI (Temmuz)	52	51.1
3 Ağustos	12:00	Euro Bölgesi	ÜFE (Haziran – Yıllık)	-%6.9	-%1.5
3 Ağustos	14:00	İngiltere	BOE faiz kararı		
3 Ağustos	14:30	İngiltere	BOE Başkanı Bailey'in basın toplantısı		
3 Ağustos	15:30	ABD	Haftalık işsizlik haklarından yararlanma başvuruları	227 Bin	221 Bin
3 Ağustos	16:45	ABD	Hizmet PMI (Temmuz)	52.4	54.4
3 Ağustos	17:00	ABD	Fabrika Siparişleri (Haziran)		%0.3
3 Ağustos	17:00	ABD	ISM İmalat Dışı Endeks (Temmuz)	52.1	53.9
4 Ağustos	12:00	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (Haziran)	%0	%0
4 Ağustos	15:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam (Temmuz)	184 Bin	209 Bin
4 Ağustos	15:30	ABD	İşsizlik Oranı (Temmuz)	%3.6	%3.6

Uğur Orhon, CMT

Stratejist

ugur.orhon@burganyatirim.com.tr

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

UYARI NOTU

Bu raporda yer alan bilgiler Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Burgan Yatırım") tarafından genel bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlı da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Burgan Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Burgan Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Burgan Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere ile paylaşılamaz.