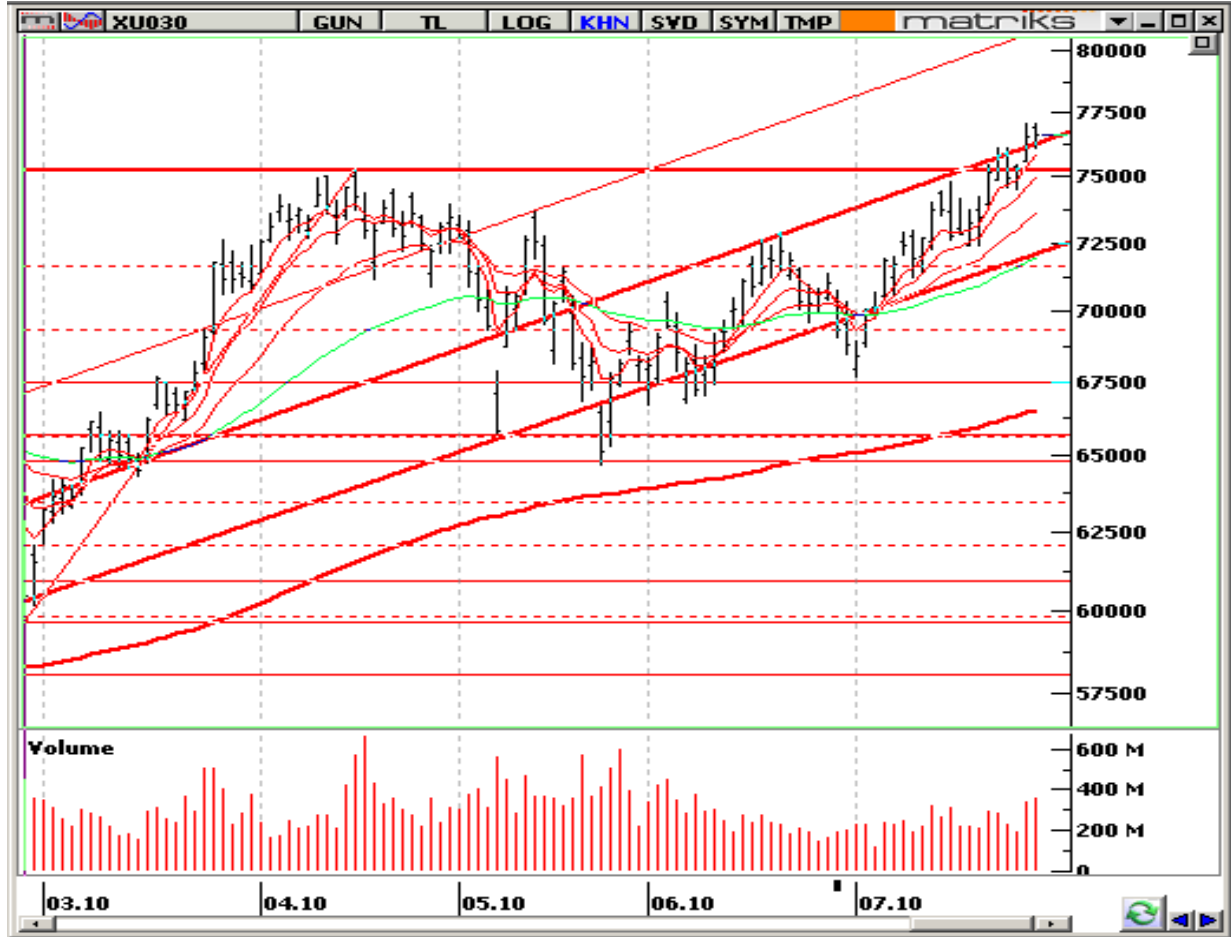


29 Temmuz 2010

ŞOK, ŞOK, ŞOK...! TCMB'DAN DÖVİZE MÜDAHALE...



Borsalarda Dün Kapanışlar ve Bu Sabahki Gelişmeler:

Dün ABD'de açıklanan dayanıklı mal siparişleri dadasında haziran ayında %1'lik artış beklenirken %1 düşmesi ve Boeing'in beklentilerden kötü gelen bilançosu ile Bej Kitap ABD borsa endekslerinin günü düşüşle kapatmasına neden oldu.

FEDdün açıkladığı Bej Kitap'ta; ABD'de büyümenin sürmesine rağmen bazı bölgelerde yavaşlamanın olduğunun vurgulanması, dayanıklı tüketim malı siparişleri dadasının ardından moralleri ABD piyasalarında, dün moralleri bozdu.

İçeride ise günün haberi TCMB'dan geldi. TCMB çıkış stratejisi kapsamında yabancı para cinsinden zorunlu karşılık oranlarını 50 baz puan artırarak %9,5'tan %10'a yükseltirken; TL zorunlu karşılık oranları 16 ekim 2009'da düşürüldüğü yer olan %5'te kaldı.

TCMB yabancı para cinsinden zorunlu karşılık oranını nisan ayı sonunda %9'dan %9,5'a yükseltmişti. Bu arttırım sonrasında; 1,47 seviyelerinde olan Dolar/TL, yurtdışında yaşanan dolar yönündeki hareketin de etkisiyle, 1,60 seviyelerine kısa sürede ulaşmıştı. Son toplantısında TCMB Başkanı Yılmaz, döviz likiditesi için önlem hazırlığında olduğu sinyalini zaten vermişti. Konu hakkında uzmanların yorumlarına bakılırsa; TCMB'nın zorunlu karşılıklardaki bu artışı ile piyasadan, kesin olmamakla birlikte, 700 milyon dolara yakın bir likidite çekeceği vurgulanıyor. Yani kısaca TCMB TL'nin değer kaybından rahatsız ve TL'nin bu değer kaybına yaptığı son hamlesiyle müdahale etmiş gibi görülüyor.

Basit bir dille anlatmak gerekirse, TCMB bu kararıyla; bankaların kendilerine yatırılan her 100 Dolar, Euro ya da diğer para cinsinden dövizin %10'unu TCMB'de, ilgili bankanın hesabında zorunlu olarak bloke edileceğini açıklamış oldu. Böylece piyasadan döviz çekilerek döviz arzı azaltılarak dövizdeki deki değer kaybının azaltılması, hatta değerlendirilmesi amaçlanmaktadır.

TCMB'nın açıklamaları sonrası uluslararası piyasalarda şu saatlere; Dolar/TL'de çok hafif bir yükseliş var. Ciddi bir etkilenme yok. Açıklama öncesi 1,5070 seviyelerinde olan Dolar/TL, şu saatlerde 1,5130 seviyelerinde...

Bugün İzlenecek Datalar :

- 10:55 - Almanya temmuz ayı işsizlik değişimi
- 11:30 - İngiltere haziran ayı ipotek kredisi başvuruları
- 12:00 - Euro Bölgesi temmuz ayı ekonomik güven endeksi
- 15:30 - ABD haftalık işsizlik sigortası başvuruları

İMKB Bugün İçin Beklenti :

Yukarıdaki grafikte de görülebileceği gibi; İMKB30 spot endeks orta vadeli yükselen trend kanalı üst direnci olan 76000 seviyesini önceki gün, işlem hacmi desteğiyle, geçtikten sonra dün de bu seviyenin üzerinde kalarak yükseliş potansiyelini koruyor. İMKB30 spot endeksin 75500 seviyesindeki zirve bölgesini geçtikten sonra bu seviyeyi taban yapması, yükselişin süreceği ihtimalini kuvvetlendirmektedir. Bu nedenle; İMKB30 spot endeks 75000 seviyesinin altında kalmadıkça, yeni hedefi 80000 seviyesi olacaktır...!

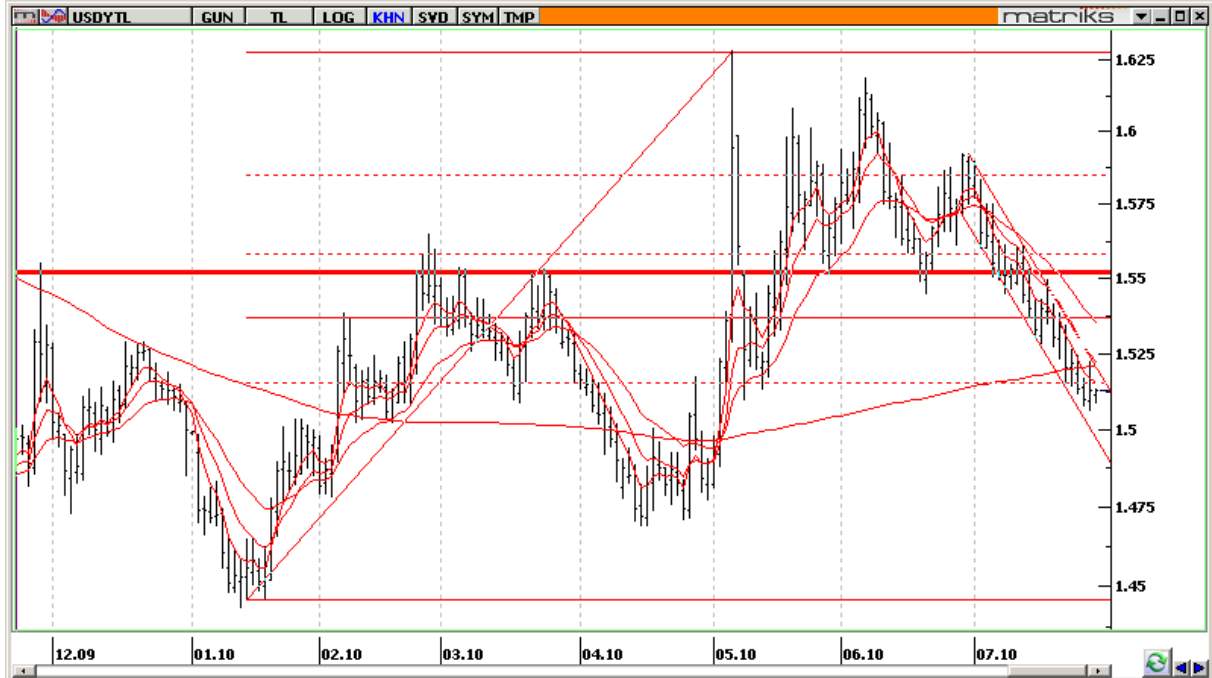
Diğer yandan 75000 seviyesinin altına gelinmesi durumunda ise 72500'e doğru bir geri çekilme yaşanabilir. Yükselen trend kanalı alt desteği olan 72500'ün altına İMKB30 spot endeks gelmedikçe, düşüşler güç toplama amaçlı olarak algılanacak, aşağı yönde trend değişimi olmayacaktır...!

Pariteler :

Euro/Dolar paritesi: Parite 1,23 seviyesindeki hareketli ortalamaların üzerine çıkınca tüm ortalamalar birbirlerini yukarı kesti ve kesme sonrası, kısa vadeli hedefi olan 1,26 – 1,27 bandına ulaştı. 1,27 seviyesi, Ters Omuz-Baş-Omuz formasyonunun boyun çizgisi. 1,27'nin geçilmesi paritede hedefini 1,32 yapabileceğini bir süredir bültenlerimde belirtiyordum.

Parite; 1,27'nin üzerine formasyonun da gereği olarak sert şekilde 1,30'lara yükseldi. Parite tekrar 1,27'nin altına gelmedikçe, hareketin 1,32'yi hedefi devam edecektir. Dikkat edilmesi gereken durum ise; 1,37 seviyesindeki 200 günlük hareketli ortalama geçilmeden, 'paritedeki yükseliş kalıcı' demek ise şimdilik hata olacaktır...

İçeride ise; Dolar/TL kotasyonları şu saatlerde Asya Piyasasındaki işlemlerde 1,5130 seviyelerinde güne başladı



Grafiklere göre Dolar/TL'deki durum gayet net olduğunu ve 1,55 seviyesinin üzerine çıkılarak kalınmadıkça, hedef 200 günlük hareketli ortalama desteği olan 1,52 seviyeleri olduğunu bir süredir vurguluyordum. Yukarıdaki grafikte de görülebileceği gibi dün 200 günlük hareketli ortalama seviyesinin altına kadar gerileyen Dolar/TL, 200 günlük hareketli ortalama seviyesi olan 1,52'nin üzerine tekrar çıkamaz ise; aşağıda önce 1,50'yi ama ana hedef olarak 1,45'i gösterecektir...!

Kısaca Dolar/TL için önerim, bir süredir olduğu gibi; 1,55 geçilerek tekrar taban yapılmadıkça; orta dönemli alım yapılmaması yönünde...



N. Nuri SEVGEN
Vadeli İşlemler Müdürü

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.