

### Makro-Ekonomik Gelişmeler

#### **Euro bölgesi PMI verileri piyasaları hareketlendirdi.**

FOMC toplantısı sonrasında piyasalarda sakin bir seyir kendisini göstermişken Euro bölgesinden gelen PMI verileri piyasaları hareketlendirdi. Özellikle de bu PMI verilerinden gelen olumsuzluk Euro'nun değer kaybetmesini sağlamıştır. Gözler ABD'den açıklanacak olan verilerdedir. Özellikle de İstihdam Talepleri verisi dün gerçekleşen FOMC toplantısında çıkacak olan verileri destekleyip desteklemeyeceğinin görülebileceği veri olabilir. Ancak şu unutulmamalıdır ki FOMC'de alınan kararların teyit edilip edilmeyeceğini Mart ayının ilk haftası açıklanacak olan Tarım dışı istihdam ve işsizlik oranı verileri belirleyecektir.

### Önemli Ekonomik Takvim Verileri

<u>Zaman</u>	<u>Haber</u>	<u>Beklenti</u>	<u>Önceki</u>	
<b><u>Perşembe</u></b>				
15:30	USD	Çekirdek CPI (Aylık)	0.2%	0.1%
15:30	USD	CPI (Aylık)	0.1%	0.0%
15:30	USD	İstihdam Talepleri	353K	341K
17:00	USD	Philadelphia Fed İmalat Listesi	1.1	-5.8
17:00	USD	Şuan ki Ev Satışları	4.89M	4.94M
18:00	USD	Ham Petrol Stokları	1.9M	0.6M

### EUR/USD ANALİZ

Euro bölgesinden gelen olumsuz PMI verileri dün yaşanan düşüslere destek olurken EUR/USD paritesinin kritik noktalarda yer aldığını net bir şekilde gözlemliyoruz. Haftalık grafikteki önemli destek noktası olan 1,3195 ile günlük grafikte baktığımızdaki önemli destek noktası olan 1,3170 seviyeleri arasında yer alan parite de orta vadeli trendin devam edip etmeyeceği söz konusudur. Özellikle de ocak ayında 1,2980 desteğinden güç alan paritenin aynı senaryoyu sürdürebilmesi için 1,3170 desteği üzerinde kalması yeterlidir. Ancak gün içi düşüş baskısının oluşması bu desteğin kırılmasını sağlarsa yatırımcılar ellerindeki alım pozisyonları kapatmak için aceleci davranmamalıdır. Çünkü parite deki orta vadeli yükselişlerin değişebilmesi için oluşması gereken strateji; 1,3195 seviyesi altında 2 gün kapanış yapması ve 1,2980 desteğini aşağı yönlü kırması gerekmektedir. Bu senaryolar gerçekleşmediği müddetçe orta vadeli yükseliş beklentimiz devam etmektedir ve hedef olarak da 1,38 ile 1,40 seviyesinin belirleneceğini söyleyebiliriz

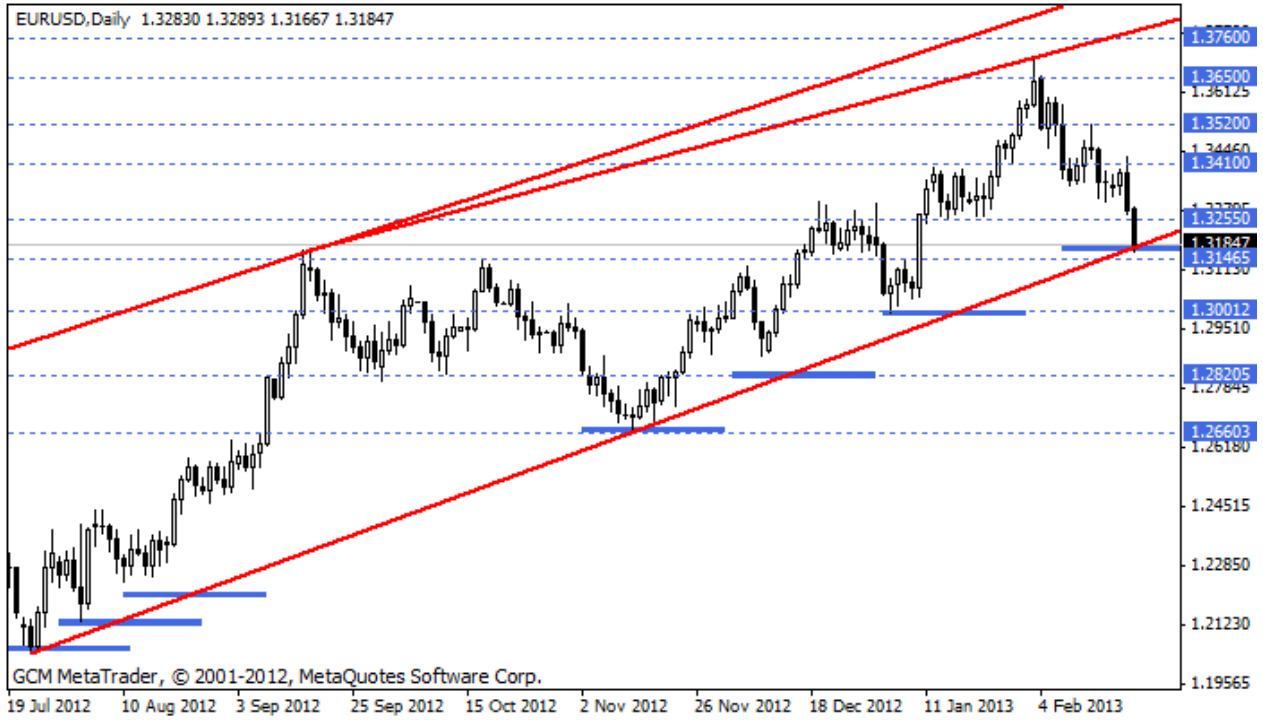
Kısa vadeli olarak baktığımızda gün içi gelen olumsuz PMI verilerinin etkisi paritedeki gün içi beklentimizin düşüş olmasını sağladı. Bu bağlamda gün içerisinde 1,3255 direnci geçilmediği müddetçe aşağı yönlü baskının devam edeceğini ve 1,3170 desteğini kırması durumunda da var olan kısa vadeli düşüşlerin devam edeceğini söyleyebiliriz.

**NOT:** Şuanda piyasalarda ALICI-SATICI mücadelesi mevcuttur. EUR/USD paritesi artık düşecek diyebilmemiz için çok erken olduğunu, bu ihtimalin güçlenmesi için 1,2980 desteğinin kırılması gerektiğini, aksi takdirde 1,38 ile 1,40 seviyelerin hedeflenme ihtimalinin kuvvetli oluşacağından dolayı bu noktalarda gerçekleştirilecek SATIŞ pozisyonlarında muhakkak Stop Loss kullanılması gerektiğini net bir şekilde söyleyebiliriz.

**Pivot: 1,3255**

**Destek;** 1,3170-1,3135-1,3080

**Direnç;** 1,3255-1,3290-1,3330



## **GBP/USD ANALİZ**

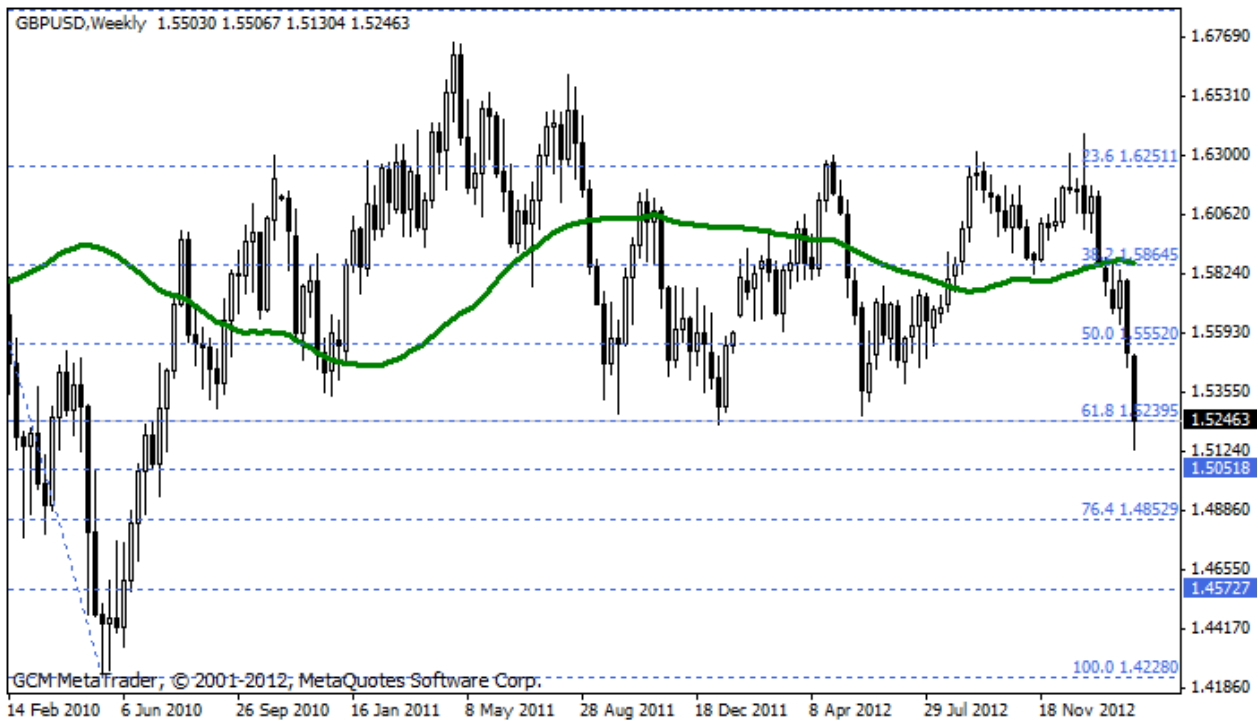
GBP/USD paritesi FOMC toplantısı ile birlikte gerçekleştirdiği 1,5131 seviyesinden başlattığı toparlanma ile gün içerisinde 1,5259 seviyesine kadar yükselmiş ve şurada da bu seviyelere yakın hareketlerini sürdürmektedir. Genel olarak baktığımızda GBP/USD paritesi ile ilgili düşüş beklentilerin orta ve uzun vadeli devam ettiğini net bir şekilde görebiliyoruz. Ancak paritede 1,47 seviyelerine düşüşlerin oluşabilmesi için yani "Sağlıklı düşüşler için Tepki Alışları şart" stratejisinden yola çıkarak kısmi olarak yükselişlerin oluşması kaçınılmazdır. Bu bağlamda orta ve uzun vadeci satıcılar muhakkak sabırlı ve temkinli bir şekilde yaşanılacak tepki alışlarını bekleyerek satışlarda yer alabilirler.

Kısa vadeciler ise GBP/USD paritesinde gün içerisinde 1,5330 direncini kontrol edebilirler. Eğer parite bu direnç noktası altında kalmayı sürdürürse aşağı yönlü hareketlerin devam edeceğini söyleyebiliriz. Bu bağlamda tepki alışlarının devamlılığı için de 1,5330 direnci dikkatle takip edilebilir.

**Pivot: 1,5330**

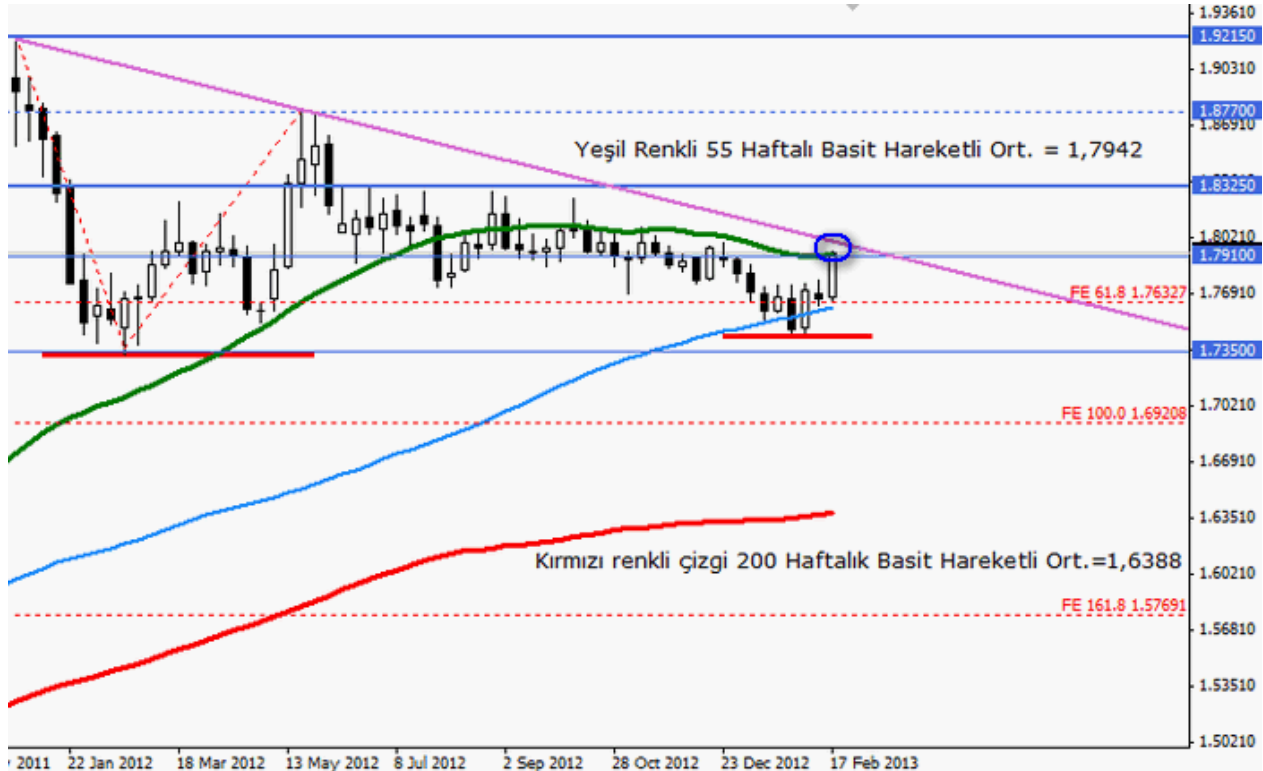
**Destek;** 1,5200-1,5150-1,5100

**Direnç;** 1,5285-1,5330-1,5385



## **USD/TRY ANALİZ**

Gerek Türkiye faiz koridorundaki gerilemeden dolayı Türk lirasının gerilemesi gerekse FOMC toplantısı sonrasında değerlendirilen Dolar'ın son durum USD/TRY paritesinin yukarı yönlü hareketlerinin devam etmesini sağladı. Bu bağlamda da 1,7367 desteğinden yükselişlerine devam eden parite de bu yükselişlerin sürebilmesi için geçilmesi gereken 1,7810 direnci geçildiği için alım baskının güçlendiğini gözlemleyebiliyoruz. Ancak orta vadeli yükselişlerde daha rahat edebilmemiz için gerek 55 haftalık basit hareketli ortalama olan 1,7942 seviyesini gerekse haftalık grafikteki kanalın üst noktası olan 1,7980 seviyesinin geçilmesi gerekmektedir. Eğer bu şartlar sağlanırsa yani 1,7980 direnci geçilebilirse yeniden yükselişlerin başlamasını ve 1,8325 seviyesinin hedeflenme ihtimali gündeme gelecektir. Bu bağlamda da 1,7980 seviyesi dikkatle takip edilmektedir.



**Pivot: 1,7820**

**Destek; 1,7880-1,7820-1,7780**

**Direnç; 1,7980-1,8020-1,8085**

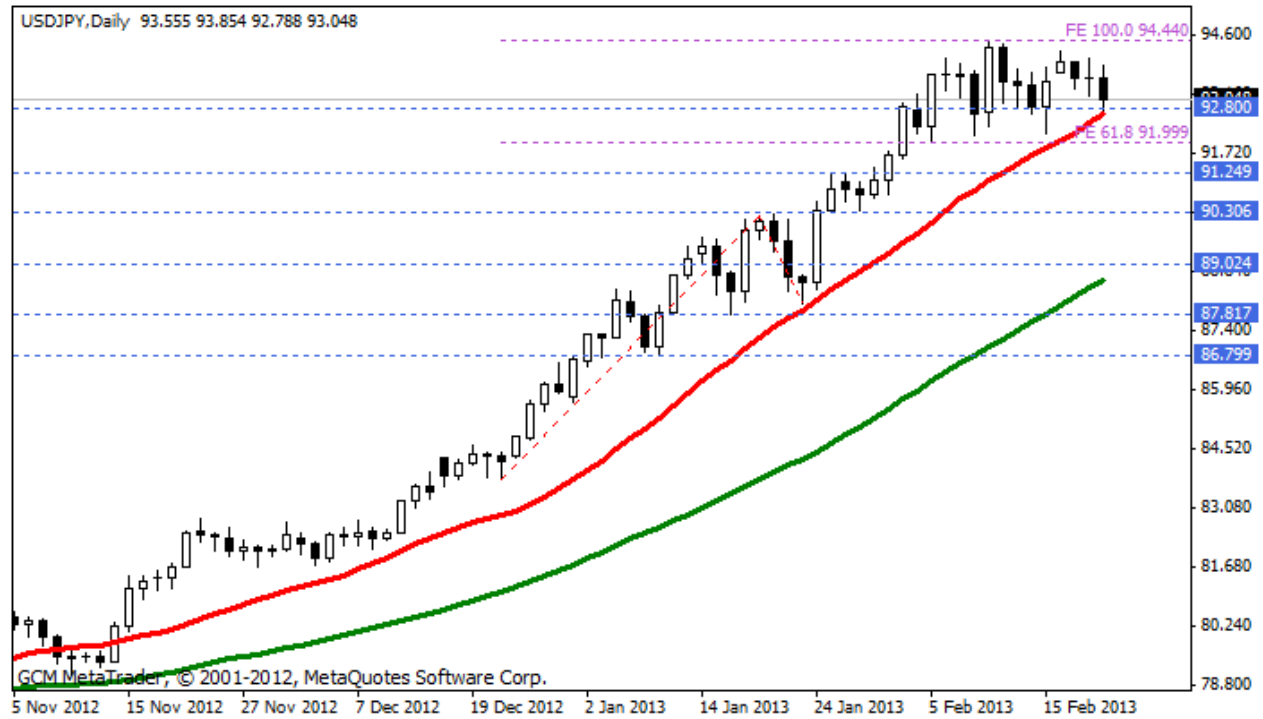
### **USD/JPY ANALİZ**

Her ne kadar Dolar değerlendirilse de EUR/USD ile olan korelasyonunu bozmayan USD/JPY paritesi düşüşlerine gün içi devam ettirdi ve gün içerisinde 92,79 seviyesine kadar geriledi. EUR/USD paritesine bağlı olarak gün içi hareketlerine devam eden parite de gün içi EUR/USD paritesindeki hareketler takip edilebilir. Bunun yanı sıra teknik olarak bakacak olursak gün içi 93,55 direncinin önemli olduğunu, bu direnç altında kalmayı sürdürmesi durumunda gün içi düşüşlerine devam etmesi beklenilmektedir. Ancak eğer yeniden 93,55 direnci geçilirse bu seferde tepki satışları sonlanabilme ihtimaline karşı gün içi 94,20 ve 94,45 seviyeleri dikkatle takip edilmelidir.

**Pivot: 93,55**

**Destek: 92,75-92,40-91,95**

**Direnç: 94,00-94,20-94,45**



### **HAM PETROL ANALİZ**

Gün içerisinde gelecek olan makro-ekonomik haberler içerisinde yer alan ham petrol stokları verisi petrol fiyatları üzerinde etkili olması beklenilmektedir. Genellikle ham petrol stokları verisi açıklandığı günlerde verinin etkisinin petrol fiyatı üzerindeki fiyatlamalara dikkat çekilir ancak kritik ve önemli bir etken olan ABD borsaları hiç dikkate alınmaz. Bu nedenle haber açıklandıktan sonra sadece habere bakmak işlem kalitesi ve başarısı açısından yanlış bir stratejidir. Burada yapılması gereken strateji veri geldiği anda Dow Jones endeksinin haber sonucunu destekleyip desteklemediğini görmektir.

Öncelikle Ham petrol stokları verisinin normal şartlarda nasıl yorumlandığını sizlerle paylaşmak istiyorum.

Stoklar **ARTARSA** Ham Petrol Fiyatları **DEĞER KAYBEDER**

Stoklar **AZALIRSA** Ham Petrol Fiyatları **DEĞER KAZANIR**

## **Genel olarak bilinen ve herkesçe uygulanan bu açıklama neden bazı zamanlarda etkisini göstermiyor?**

Cevabı aslında hepimizin bildiği ancak gözden kaçırdığı bir uygulamadır. Bu verinin açıklandığı anda ABD borsalarının seyri ham petrol fiyatları için önemli bir ayrıntıdır. Genel olarak baktığımızda ABD borsaları ile Ham petrol fiyatlarının aynı korelasyonda hareket ettiği görülmektedir. Yani;

ABD Borsalarındaki **Yükseliş** (Dow Jones Endeksi) Ham Petrol Fiyatlarını **Değerlendirmektedir.**

ABD Borsalarındaki **Düşüş** (Dow Jones Endeksi) Ham Petrol Fiyatlarına **Değer Kaybettirmektedir.**

Buradaki ayrıntıyı kaçırın yatırımcı haber sonrası gerçekleştirdiği işlemlerde başarılı olamamaktadır. Bu nedenle de işlem stratejisi gerçekleştirecek yatırımcılar ABD borsalarını dikkatle takip etmelidir.

## **Peki Yapılması gereken strateji nedir?**

Ham petrol stokları verisi açıklandığı anda Dow Jones Endeksinde 5 dk'lık grafik açarak endeksin hangi yöne doğru hareket ettiğini görmek gerekmektedir. Eğer açıklanan stok verisinin sonucunun ham petrolde yaşatacağı etki ABD borsaları ile doğru orantılı ise sonuca göre işlem yapmak başarılı işlemler için önemlidir. Ancak eğer ham petrol stokları verisi sonucunun petrol fiyatlarındaki etkisi ile ABD borsalarının o anki hareketi arasında farklılık oluyorsa piyasaların ABD borsalarını fiyatlaması daha kolay olacaktır. ( **Burada stok verisinin beklenti ile karşılaştırılması da önemlidir. Stok verisinin önceden fiyatlanabilmesi için beklenti ile açıklanan veri arasında ciddi bir farklılık olması gerekmektedir**)

## **Bu stratejiyi daha basite indirirsek;**

Bugünkü ham petrol stokları verisinde artma gözlemlenmektedir. Bu durumda ham petrol fiyatlarının düşmesi beklenilmektedir. Eğer ABD borsaları haber açıklandığı zamanda gerilemeyi sürdürüyorsa stok verilerinin sonucu direk olarak petrol fiyatlarında negatifliğe neden olacaktır.

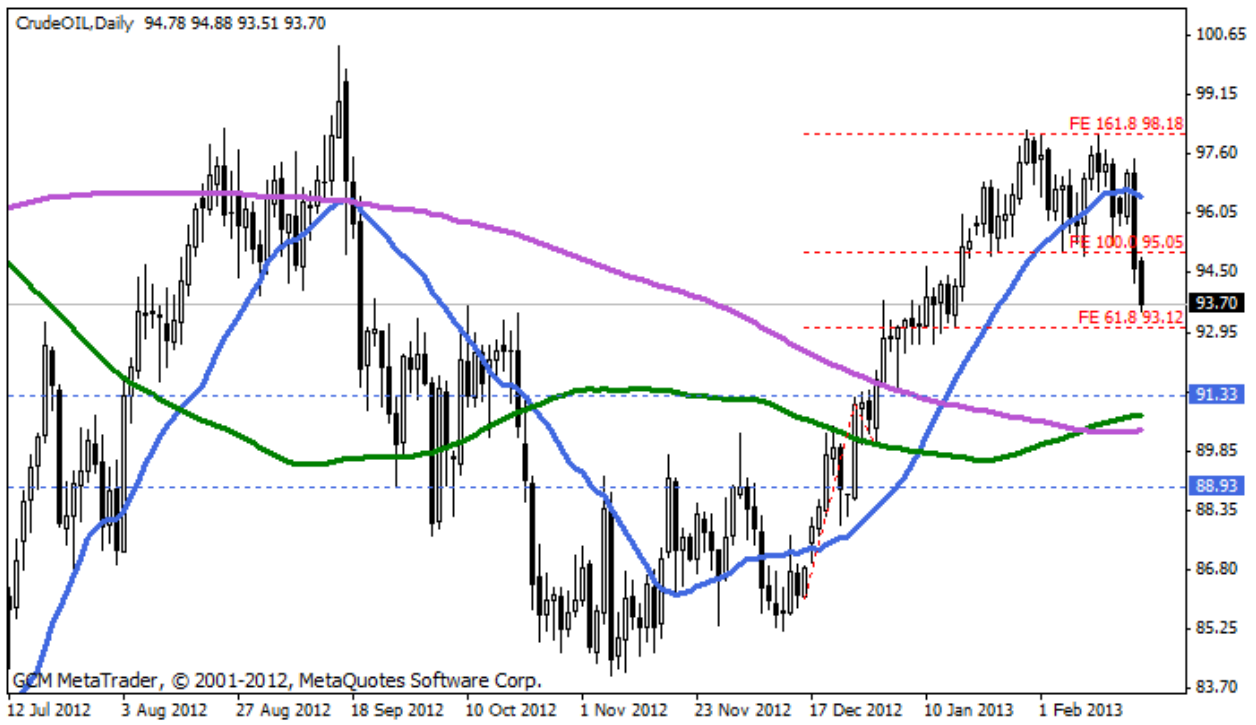
Ancak stoklar arttığı zaman ABD borsalarında yükselişler gözlemlenirse petrol fiyatları karar aşamasında kalacaktır. Bu tür durumda beklenti ile açıklanan veri arasındaki farka dikkat etmek gerekmektedir. Eğer arada ciddi bir fark yoksa piyasalar Dow Jones endeksini fiyatlayacaktır. Beklenti ile açıklanan veri arasında ciddi bir farklılık varsa piyasalar önce stok verisi sonucunu fiyatlamak daha sonra da ABD borsalarını fiyatlamak isteyecektir.

Bu nedenle de; Ham petrol stoklarının sonucunu, beklenti ile açıklanan veri arasındaki farkı ve bu sonuçlarla beraber ABD borsalarının bu haberle doğru mu yoksa ters orantılı mı çalıştığını dikkat etmek gerekmektedir.

**Pivot; 95,90**

**Destek: 93,50-92,60-92,00**

**Direnç: 95,90-96,80-97,50**



## **ALTIN ANALİZ**

Haftalık grafikte; Fibonacci Expansion %161,8 geri çekilme noktası: **1548,76**

Haftalık grafikte; 144 haftalık basit hareketli ortalama: **1550,17**

2013 DİP noktası: <b>1554,65</b>	2013 TEPE noktası: <b>1697,01</b>
2012 DİP noktası: <b>1592,08</b>	2012 TEPE noktası: <b>1795,85</b>
2011 DİP noktası: <b>1522,68</b>	2011 TEPE noktası: <b>1920,65</b>

Son 3 yıllık verilere baktığımızda özellikle DİP noktalara dikkat etmemiz gerektiğini ve bu nedenle de acaba aynı senaryo tekrar mı çalışacak sorusunu beraberinde gelmektedir. Genel olarak baktığımızda uzun vadeli senaryolarda her zaman alıcıların yer aldığı Altın fiyatları FOMC toplantısı sonrasında sert düşümlere maruz kalmış ve 1554 seviyesine yaklaşmıştır. Yukarıda belirlemiş olduğumuz 1550 ve 1548 seviyeleri ilk etaplarda önemli destek noktalarıdır. Kısa vadeli baktığımızda bu destek noktaları kırılmadığı müddetçe 1600 ve 1626 seviyelerin kadar çıkışların ( tepki alışların ) oluşma ihtimalleri mevcuttur. Gün içerisinde gelecek olan ABD verileri de Altın fiyatlarında tepki alışlarının devam edip etmeyeceğine karar verecektir.

**NOT:** Altın fiyatları orta vadeli düşüşlerine devam etmek istiyorsa tepki alışlarına maruz kalmak zorundadır. Çünkü güçlü düşüşler için önce güçlenmesi gerekir. Güçlenmesi içinde de tepki alışları şarttır.

**Pivot; 1548**

**Destek;** 1548-1525-1500

**Direnç;** 1579-1597-1619



**Kudret AYYILDIR**

**GCM Forex Başanalist**

**NOT:** Bu analizler GCM Forex'den izinsiz olarak yayınlanamaz, kaynak gösterilmeden kullanılamaz.

**<http://www.gcmforex.com>**