

ABD-Çin Arasında Sertleşen Ekonomik Restleşme: Altın Fiyatlarında Rekor Senaryoları

Trump, tarife savaşlarında şu an için cepheyi daralttı ve yalnızca Çin'e taarruz gerçekleştiriyor. Dün de Çin'e uygulanan toplam vergileri %145 seviyesine yükseltti. Açıkçası bu karara şaşırmasak da sürpriz olarak değerlendirdik. Bunun nedeni ise Çin haricindeki ülkelere uygulanan ek gümrük vergilerinin 90 gün süre ile ertelenme kararı ile yumuşama sinyali verilmesi ve Çin'e yönelik geçmişe kıyasla anlaşma yanlısı ılımlı açıklamaların yapılmasıydı. Tabii ek vergilerin artırılmaya devam ediliyor olması piyasalarda tedirginliğin sürmesine neden oluyor. Bu tedirginliğin boyutu ise oldukça yüksek. Şöyle ki;

- Dolar endeksi (DXY) 100 seviyesinin aşağısına geçmiş durumda.
- ABD 10 yıllık tahvilin getirisi %4.41 seviyesinde.
- Tarife erteleme kararından sonra yukarı yönde keskin tepki veren borsalar yeniden satışa döndü.
- Ons altın 3200\$ seviyesinin üzerine çıkarak tarihi rekor seviyelerde işlem görüyor.

Yaşanan son gelişmeler ve fiyatlamalara ek olarak, Çin cephesinden de karşı hamle geldi. ABD'ye uygulanan toplam tarifelerinin oranı %125 seviyesine yükseldi. Görüldüğü gibi tarifeler üzerinde küresel güç savaşı son sürat devam ediyor. Yüksek riskli atmosferi ve ne zaman dağılacağı belli olmayan şiddetli belirsizliği en doğru fiyatlayan enstrüman ons altın dersek yanlış olmaz. ABD borsalarında yaşanan keskin düşüşlerin ardından altın cephesinde geri çekilmeleri teknik ayarlama olarak daha öncesinde açıklamıştık. Borsalarda düşüşler, teminat tamamlama çağrılarında keskin yükselişlere neden oldu. Buna karşılık yatırımcılar, karlı altın pozisyonlarını kapatarak elde ettiği fonu hisse senedi hesaplarına enjekte ettiler. Kısa süreli düşüşü bu şekilde açıklamayı makul buluyoruz. Bu teknik ve zorunlu ayarlamaların ardından doğal sürecinde doğru fiyatlamaların altın üzerinde gerçekleştiğini de görüyoruz.

Yukarı fiyatlamaların nedenleri kısaca özetlemek gerekirse;

1. Belirsizlik... Riskten korunma güdüsü altını ön plana çıkarıyor. ABD-Çin arasında tarife savaşları yakın gelecekte biter mi? Bu sorunun cevabı 'EVET' ise mevcut seviyeler zirve olabilir. Yalnız son gelişmelere bakarsak bizim cevabımız 'HAYIR'... Dolayısıyla temel gelişmelere bağlı kalarak altında yeni bir yükseliş ivmesi başlıyor olabilir.
2. ABD dolarının küresel cephede sert değer kaybı... ABD ekonomisine yönelik beklentiler radikal bir şekilde negatif tarafa doğru revize edildi. Bu durum ABD dolarında sert gerilemeyi tetikliyor. Böylelikle altındaki yükselişi açıklayan bir başka katalizör de ortaya çıkmış oldu.

Teknik olarak;

Ons altın fiyatlarının 3200 doların üzerine yerleşmesi, teknik olarak yeni bir güçlenme evresine geçişi gösteriyor. Tabii ki mevcut atmosferi belirleyen unsurun temel gelişmeler olduğu unutulmamalı. Belirsizlik ve yüksek riskli ortam devam ettiği sürece 3200 üzerine yerleşecek olan ons altında 3298\$ kısa vadede izlenecek olsa da 3500\$/600\$ bölgesinin önünün açılmış olabileceğini düşünüyoruz. ABD-Çin gerilimini çok yakından izlenmeli. Piyasalardaki stres unsurunun bu konu olduğu ve ikili ilişkilerin seyrini gösteren her türlü gelişmenin fiyatlamalarda sert oynaklık oluşturabileceği unutulmamalı.

TRİVE YATIRIM ARAŞTIRMA DİREKTÖRÜ
EREN CAN UMUT

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 itibarıyla 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 dayanılarak 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.