

Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

Bir süredir para politikalarının odakta olduğu, merkez bankalarının gelecek döneme dair atması muhtemel adımların üzerine kafa yorulduğu süreci yine, yeni, yeniden geride bırakarak odak noktası olarak Başkan Trump ile Çin arasındaki ticaret görüşmelerini belirliyoruz. FOMC'nin 1 gün sonrasında Çin'den ithal edilen 300 milyar dolarlık yeni mal grubuna %10 düzeyinde ithalat vergisi uygulanacağı açıklandı. Daha önce yürürlüğe konulan 250 milyar dolarlık/%25 tarife ise söz konusu uygulamadan ayrı işlemeye devam edecek. Kararın ardından piyasa işlemcilerinin gösterdiği tepkilerden birkaçı ise şu şekilde: WTI cinsi petrolün aktif kontratında %8'lik düşüş, ons altında %2 yükseliş, Japon yeni paritesinde 107 bölgesine çekiliş, ABD tahvil getiri eğrilerinde yataylaşmanın belirginleşmesi ve 10 yıllık faizin %1.90'nın aşığına gelmesi, dolar endeksinin 99 bölgesinden geri çekilmesi, offhore yuan paritesinde 6.96 düzeyine dek yükseliş, liranın paritede 5.60'ın üzerinde fiyatlanması, Avustralya'da 3 yıllık tahvil faizinin rekor düşüğe oluşması ve S&P 500 endeksinin Mayıs ayından bu yana ilk kez en yüksek iki günlük düşüş performansını sergilemesi.

Bugün takip edilecek olan ABD Temmuz ayı istihdam verileri öncesinde ekonominin sağlığı açısından kritik önemde bulunan ISM imalat endeksi bir önceki ay 51.2 düzeyine geriledi. Yeni siparişler kalemindeki sınırlı yükselişin dışında verinin detaylarında ciddi zayıflama gözlenirken, fiyatları gösterir düzeyin 45.1'de oluşması gelecek dönem fiyat baskısı ihtimalini iyice azaltıyor. Öte yandan yeni ihracat siparişleri ve ithalatın daralma bölgesine girişi de global ve yerel talep açısından önemli bir gösterge konumunda.

TSİ 20.45'te ABD Başkanı Trump'ın AB ile yapılan ticarete yönelik açıklamalarda bulunacağı, öncesinde ise istihdam piyasası verilerinin takip edileceği haftanın son işlem gününde olduğumuzun altını çizmek isteriz. Ticaret kanalı üzerinden gelecek dönem belirsizliklerinin artma ihtimalinin FOMC toplantısının olduğu güne göre bir adım öne çıkması nedeniyle Fed'in 2019'da en az 1x25bp'lık faiz indirimi hamlesi yapma isteğinin de arttığı kanaatindeyiz. Fed Funds futures fiyatlamalarından yola çıktığımızda, 18/9 toplantısında faiz aralığının %1.75-2 şeklinde güncellenme olasılığı %60.6'da oluşurken, bugün itibarıyla %94.4'e yükseldi. Buradan hareketle, başta TCMB olmak üzere GOÜ grubu para politikası karar vericilerinin de 'belirsizlik artışı' saklı olmak üzere genişleme arzularını devam ettirebileceğini düşünüyoruz.

Asya seansında gözlenen hisse senedi satışı ağırlıklı ticaret başlığı üzerinden kaynaklansa da Japonya-Güney Kore risk fiyatlaması da etkili. Amerikan doları zayıflaması EURUSD paritesinde 1.1120/50 aralığını gündeme getirebilir. Günün ikinci yarısında oynaklığın veri/haber akışı ile artmasını bekliyoruz.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü emsallerine kıyasla yatay tamamlarken, BİST 100 endeksi kapanışı -%0.17'lik performansla 101900 puan seviyesinden gerçekleşti. 10 yıllık gösterge tahvilin faizi ise son işlemlerde %15.56 oldu.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları ağırlıklı bir şekilde yükselişlere işaret etti. Euro Stoxx 50 %0.67, FTSE 100 -%0.03, CAC 40 %0.70 ve DAX %0.53 düzeyinde performans sergiledi. Rusya (RTS, USD) varlıkları ise -%1 düşüş ile günü tamamladı.

Amerika kıtası işlemlerinde iyimser başlayan gün Başkan Trump'ın tarife kararının ardından yerini satış baskısına bıraktı. Majör ABD endekslerinde gün sonu kapanışları -%1 düzeyinde gerçekleşirken, S&P 500 endeksinde son işlemler 2953 puan seviyesinden oldu. Kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıklarından sadece Bovespa %0.31 yükselişle pozitif tarafta yer almayı başarırken, Kolombiya ve Arjantin'de satışlar -%1.5 düzeyinde gerçekleşti.

Asya seansında yeni gün fiyatlamaları olumsuz resmin devamına işaret ediyor. Japonya ve Çin'de hisse senetleri düşüşü %2'nin üzerinde olurken, Güney Kore'de KOSPI fiyatlaması -%1'e yakın seyrediyor. CNH-CNY spreadi 251 pips seviyesine genişlerken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 6.8996 ile yuanda değer kaybına işaret etmekte.

Fiyatlamalar

BİST 100 işlemlerinde kısa vadeli iyimser yaklaşımın korunması için ana destek noktamız 96600 seviyesi olarak korunmaya devam ediyor. Haber akışının etkisiyle 100600-99700 destekleri test edilebilir. 103000 direnç konumunda.

USDTRY paritesi işlemleri temelde hala daha ülke risk priminin gerilemesi ve global Amerikan doları fiyatlamasından şekilleniyor. 5.56 destek, 5.67-5.73 direnç olarak izlenebilir.

EURUSD paritesi fiyatlamalarında karışık seyreden ABD dataları ve Amerikan doları fiyatlaması oynaklık yaratıyor. 1.0980 destek, 1.1120/50 önemli direnç noktaları. Yukarı yönün kalıcı olması açısından 1.1380 üzeri kapanış gözlemek gerekiyor.

Günlük takvim

- 12.00 : Euro Bölgesi, ÜFE, -%0.3-aylık, %0.8-yıllık, Haziran,
- 12.00 : Euro Bölgesi, perakende satışlar, %0.3-aylık, %1.3-yıllık, Haziran,
- 15.30 : ABD, tarım dışı istihdam, 165 bin, Temmuz,
- 15.30 : ABD, ortalama saatlik kazançlar, %0.2-aylık, %3.1-yıllık, Temmuz,
- 15.30 : ABD, ticaret dengesi, -54.6 milyar dolar, Haziran,
- 17.00 : ABD, fabrika siparişleri, %0.7-aylık, Haziran,
- 17.00 : ABD, dayanıklı mal siparişleri, Haziran,
- 17.00 : ABD, Michigan Üniv. tüketici güven endeksi, 98.5, Temmuz.

Yasal Uyarı

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. 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.

Bu içerikteki yorumlar DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.'nin görüşlerini yansıtmaktadır. Bu dokümanda sunulan materyal sağlam kaynaklardan derlenmiştir. Ancak Şirketimiz buradaki yorumların içeriği sonucu üçüncü şahıslara karşı doğabilecek sonuçlara karşı hiç bir sorumluluk kabul etmez. Buradaki içeriğin hiç bir bölümü DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.'NİN yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, hiç bir şekil ve ortamda yayınlanamaz, alıntı yapılamaz ve kullanılamaz.