



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

Gelişmiş ve gelişmekte olan ülke para politikası belirleyicileri cephesinde 'koşar adım faiz indirimi' atma isteğinde değişen bir şey yok.

7 Ağustos günü sonunda 4 merkez bankasının politika faizlerinde gerçekleştirdiği toplam aşağı yönlü güncelleme -160bp düzeyinde gerçekleşti. Yeni Zelanda MB ile başlayan indirim döngüsü son olarak Belarus'un da topa girmesi ile tamamlandı. Yavaşlayan global büyümeye etki-tepki mekanizması çerçevesinde yerel para birimlerine değer kaybettirerek ihracat kanalı üzerinden karşı durmaya çalışan politika yapıcılar açısından bu kez en ciddi handicap herkesin aynı anda oyuna benzer hamle-farklı boyut ile dahil olma çabası içerisinde olması. Bu nedenle kısa süreli pozitif tepkiler fiyatlamaya ve algılamalarda ağır basıyor.

Özellikle yerel yatırımcılar açısından içerisinde bulunduğumuz dönem içerisinde finansal bilgi kapsamında öğrenilen yeni başlık PBOC'nin açıkladığı günlük yuan orta noktası ve piyasa etkileşimi olarak dikkat çekiyor. Bankanın belirlediği seviyenin piyasa katılımcılarının beklentilerinden ne ölçekte uzak-yakın olmasına paralel yeniden şekillenen risk iştahı lira cinsinden varlıkların fiyatlamalarına da etkileşimde bulunduğundan konu önem arz ediyor. Nitekim bugün belirlenen orta nokta seviyesinin 'psikolojik' önemde bulunan 7.00 seviyesinin üzerinde olması (7.0039) ve-fakat piyasa beklentisi olan 7.01-7.02 aralığının gerisinde kalması nedeniyle Asya işlemlerinde olumlu yaklaşım çabaları öne çıkıyor. Öte yandan Çin'in Temmuz ticaret rakamlarında beklentilerden daha az gerileyen ithalat ve yıllık bazda eksi yönde gelişim göstermesi beklenirken %3.3 artan (USD bazlı) ihracat rakamları, Japonya-Güney Kore ticaret geriliminde stresin azalması gibi başlıklar da yatırımcı güveninde oluşan erozyonun kat sayısına olumlu katkı sağlama çabası içerisinde. Bu nedenle Shanghai Composite endeks Şubat dibinden toparlanırken, MSCI GOÜ endeksi de ikinci gün yükselişinde bulunuyor.

Temel haber dinamikleri açısından değişen bir durumun olmadığına dair farklı bir teyit de güvenli liman arayışındaki artışın korunması ve emtia grubu varlıkları arasındaki ayrışma. Global ivmedeki kaybın getirdiği negatif algılama kaynaklı petrol fiyatları aşağı yönde baskılanırken, Suudi Arabistan'ın ilgili üreticilerle daha fazla tolerasyon gösterilmeyeceğine dair gerçekleştirdiği telefon görüşmeleri gündemi meşgul ediyor. Ons altında gelinen nokta risk algısı ve düşük faiz ortamının doğal bir sonucu olarak \$1500 seviyeleri olurken, LME işlemlerinde Endonezya'nın ihracat önlemine gidebileceği ihtimali ile Nikel fiyatlamaları 16 ayın yüksekliğinde seyrediyor.

Böylesi dinamik ve oynaklığın arttığı ortamda yerel varlıkların tepki süreci ise hisse senetlerindeki satışın global ortama ayak uydurma eğiliminde olması fakat liranın değer kazanması şeklinde gerçekleşiyor. 6 Ağustos'tan bu yana belirttiğimiz şekilde USDTRY paritesinde 5.40-5.50 aralığında işlem yoğunlaşmasını bekliyor ve doğal karşılıyor. Olumlu açılış bekliyor ancak, zeminin herkes için hala kaygan olduğu gerçeğini de hatırlatmak istiyoruz.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü %0.50 değer kazancı ile emsalleri arasında en iyi performansı sergileyerek tamamlarken, BİST 100 endeksi kapanışı -%1.53 düşüşle 98056 puan seviyesinden gerçekleşti. 10 yıllık gösterge tahvil faizinde ise son işlemler %15.22 düzeyinden geçti.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları ağırlıklı olarak pozitif yönde işlemlere işaret etti. Euro Stoxx 50 %0.56, FTSE 100 %0.38, CAC 40 %0.61 ve DAX %0.71 yükseliş gösterdi. İtalya, İsviçre ve USD cinsinden Rusya varlıklarında ise negatif ayrışma gözlemlendi. RTS (USD) endeksinde kapanış petrol fiyatlarındaki gerilemeye paralel -%0.74 oldu.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer bir resim oluşurken, gün ortasının ardından ABD endekslerindeki toparlanma çabası yatırımcı nezdinde moral artışına neden oldu. Gün sonunda her ne kadar Dow Jones endeksi performansı -%0.09 ile yatay-eksi olsa da Nasdaq performansının %0.38 düzeyinde gerçekleşmesi dikkat çekti. Kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıklarından sadece Arjantin/Merval'in -%0.89 ile olumsuz performans sergilemesi öne çıkarken, Peru'da primlenme %1.37 düzeyine ulaştı.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda haber akışının da etkisiyle olumlu seyrin korunmaya çalışıldığı bir resimle karşılaşmaktayız. TSİ 08.14/ NKY 225 %0.42, Hang Seng %0.67, CSI 300 %1.18 ve KOSPI %1.01 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 273 pips seviyesinde oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 7.0039 ile 11 yıl aranın ardından ilk kez 7.0000 seviyesinin üzerinde yapıldı.

Fiyatlamalar

BİST 100 işlemlerinde kısa vadeli iyimser yaklaşımın korunması için ana destek noktamız 96600 seviyesi olarak devam ediyor. Global risk algılamasındaki değişimin kırılğan olduğu bu dönemde 100000 bölgesi üzerinde kalıcı seyrinde zorlanma olabilir. 98500 ve 101000 direnç konumunda.

USDTRY paritesi işlemleri temelde hala daha ülke risk priminin gerilemesi ve global Amerikan doları fiyatlamasından şekilleniyor. 5.47-5.43 destek, 5.56 direnç olarak izlenebilir.

EURUSD paritesi fiyatlamalarında karışık seyreden ABD dataları ve global Amerikan doları fiyatlaması oynaklık yaratıyor. 1.1180/60 destek, 1.1230-1.1300 önemli direnç noktaları. Yukarı yönün kalıcı olması açısından 1.1380 üzeri kapanış gözlemek gerekiyor.

Günlük takvim

- 14.30 : Türkiye, TCMB haftalık veriler.

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.