

Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

Ağustos ayında azalan işlem hacmi ortamında belirsizlik başlıklarının da etkisiyle beklediğimiz global satış baskısında ek katalizörlerin de devreye girmesiyle ivmelenme gözlenmekte.

Pazar günü Arjantin'de gerçekleştirilen başkanlık ön seçiminin muhalefetin adayı Fernandez'in 14 puanlık galibiyetiyle sonuçlanması şu aşamada gelişmekte olan ülke varlıklarına sınırlı düzeyde bulaşıcılık etkisi sergilerken, liranın Ağustos-Eylül 2018 dönemindeki kırılma noktalarına sahip olmaması iki önemli GOÜ üyesinin etkileşimini belirli düzeyde tutuyor. 9 Ağustos kapanış fiyatına kıyasla Amerikan doları karşısında liranın değer kaybı -%1.75 ile grup üyelerine benzer eksende gerçekleşirken, Arjantin pezosu ise tahvil ve hisse senetlerindeki kayıp ile paralellik göstererek -%25 ile listenin ilk sırasında yer almakta. ABD'nin daha önce 1 Eylül'de devreye alacağını açıkladığı ek Çin tarifelerinin bir kısmını Aralık ayına erteleme yuanda %0.50 primlenme alanı sağlarken, PBOC'nin fixing kur ayarlamasında piyasa endişelerini gözetmesi stresi azaltıcı faktör olarak bir adım öne çıkmakta.

ABD cephesinde ise getiri eğrisinin yataylaşma durumu artan ivmede devam etmekte. Almanya ekonomisinin yılın ikinci çeyreğinde açıklanan makro verilerin işaret ettiği şekilde -%0.20 daralma göstermesi ve Çin'in finansal verilerinde kredi genişlemesinin beklentileri karşılamaması global yavaşlama kaygılarını desteklerken, ekonomide artan resesyon kaygılarına karşı Fed'in ticaret başlığı kaynaklı belirsizliklerle mücadele etmek için daha gevşek para politikası patikasına ilerleyeceği düşüncesiyle 2y10y tahvil faizleri spreadi 2007'den bu yana ilk kez %0 seviyesinin aşağısına geldi, -%0.93. 30y vadeli gösterge tahvil de ise faiz kendi tarihinde ilk kez < %2 oluşumu içerisine girerek ayrı bir rekora imza attı.

Olumsuz haber akışındaki hızlanmanın sağladığı riskten kaçış ortamı özellikle ABD varlıklarında etkisini sert bir şekilde göstermekte. 14 Ağustos kapanışında majör ABD endekslerinin performansı -%3 şeklinde gerçekleşirken, Dow Jones endeksinde kayıp 800 puan düzeyine ulaştı. Hesaplamalarımıza göre, 9 Ağustos-14 Ağustos kapanış fiyatları bazında MSCI dünya endeksi performansı -%2.30, MSCI GOÜ -%1.70, ABD'de işlem gören TR ETF'i -%5.00 ve MSCI GOÜ ETF'i ise -%3.00 düzeyinde performans sergiledi. Gerek haber akışı gerekse global ortamdaki risksiz varlıkların portföylerdeki dağılımını artırmaya yönelik eğilime paralel lira cinsi varlıklarda negatif bir açılış ve seyir olacağını düşünüyoruz. Arjantin kaynaklı bulaşıcılık etkisinin sınırlı düzeyde kalmasını, tatil periyodu içerisinde gözlenen lira performansında fiyatlamaların bir kısmının gerçekleştiğini ve global ortama paralel seyrin korunacağını değerlendiriyoruz. Paritede 5.63/64 direnci yukarı yönde, BİST 100'de ise 97200-96600 destekleri aşağı yönde kırılmadıkça yerel varlıklarda ciddi risk algısı değişimi olacağı düşüncesinde değiliz.

Piyasalar

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışlarının tamamı olumsuz bir performansa işaret etti. Euro Stoxx 50 -%2.04, FTSE 100 -%1.42, CAC 40 -%2.08 ve DAX -%2.19 ile kapanış gerçekleştirdi. Bölge genelinde en ciddi değer kaybı -%2.94 ile Rusya (RTS, USD) varlıklarında oldu.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansında gözlenen satış baskısının arttığı bir ortam takip edildi. Majör ABD endekslerinde gün sonu kapanışları -%3.00 civarı olurken, benzer eğilim kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıklarında da takip edildi. Brezilya'da Bovespa endeksi kapanışı -%2.94, Kolombiya'da COLCAP performansı ise -%2.50 oldu. Merval endeksi ise günü -%1.40 ile tamamladı.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda satıcı seyrin devam ettiğini görmekteyiz. TSİ 08.15/ NKY 225 -%1.49, Hang Seng -%0.17, CSI 300 -%0.54 ve KOSPI %0.65 ile fiyatlanmakta. CNH-CNY spreadi 105 pips seviyesinde oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 7.0268 ile yuanda değer kazancına işaret etmekte.

Fiyatlamalar

BİST 100 işlemlerinde kısa vadeli iyimser yaklaşımın korunması için ana destek noktamız 96600 seviyesi olarak devam ediyor. Global risk algılamasındaki değişimin kırılma olduğu bu dönemde 100000 bölgesi üzerinde kalıcı seyrinde zorlanma olabilir. 98500-97200 destek, 101000 direnç konumunda.

USDTRY paritesi işlemleri global fiyatlama ortamına paralel seyreder. 5.63/64 direnç, 5.57-5.53 seviyeleri destek olarak izlenebilir.

EURUSD paritesi fiyatlamalarında karışık seyreden ABD dataları ve global Amerikan doları fiyatlaması oynaklık yaratıyor. 1.1110-1.1080 destek, 1.1160/80 önemli direnç noktaları. Yukarı yönün kalıcı olması açısından 1.1380 üzeri kapanış gözlemek gerekiyor.

Günlük takvim

- 10.00 : Türkiye, işsizlik oranı, %12.7, Mayıs,
- 11.30 : İngiltere, perakende satışlar-oto dahil, -%0.2-aylık, %2.5-yıllık, Temmuz,
- 15.30 : ABD, Empire imalat endeksi, 2.0-aylık, Ağustos,
- 15.30 : ABD, Philadelphia Fed iş dünyası görünümü endeksi, 9.5-aylık, Ağustos,
- 15.30 : ABD, perakende satışlar, %0.3-aylık, Temmuz,
- 16.15 : ABD, sanayi üretimi, %0.1-aylık, Temmuz,
- 16.15 : ABD, kapasite kullanım oranı, %77.8-aylık, 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.