



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

Haftanın son işlem günü, sonuçları en merak edilen günü, olumlu-olumsuz belirsizlik potansiyeli taşıyan günü olan 23 Ağustos'a ait haber akışı bir hayli yoğun.

Avrupa'da Ağustos ayına ait öncü PMI verileri yukarı yönde sürpriz yaparak üçüncü çeyrek büyüme rakamının ikinci çeyreğe paralel gelme ihtimalini doğururken, ABD'de ise 2009'dan bu yana ilk kez daralma bölgesine geçiş yapan Markit imalat PMI takip edildi. Avrupa açısından sınırlı iyimserlik gündeme gelirken, ABD'ye dair yapılan analizlerde ISM-Markit ayrışmasını dikkate almak gerekiyor.

Global politika faizlerinde Perşembe günü içerisinde 225bp düzeyinde aşağı yönlü güncellemeye gidildi. Konsensüsün sağlamadığı Endonezya faiz kararında sürpriz olarak nitelendirilebilecek şekilde 25bp faiz indirimi gelirken, Mısır ve Sri Lanka da benzer şekilde adım atmayı tercih ettiler. Global belirsizlik ortamı ve Fed'e dair beklentilerin diğer ülke para politikalarına da etkileşim süreçleri tüm hızıyla devam etmekte.

Jackson Hole konferansı dün itibarıyla başladı. Bugün TSİ 17.00'de Fed Başkanı Powell'ın gerçekleştireceği sunum öncesinde Amerikan doları değer kazanırken, tahvil faizleri de yükseliyor. Konferansın ilk gününde ev sahibi Kansas City Fed Başkanı George, diğer bölgesel başkanlar Harker ve Rosengren'den gelen açıklamalar "daha destekleyici Fed duruşu" düşüncesini şu aşamada geri plana atarken, varlık fiyatlarındaki hareketliliğin de temelini oluşturmakta. Başkan Powell'ın merakla beklenen sunumu gelecek 1 aylık vadede risk algılamasına dair duruşu şekillendirecek. Öte yandan konferansa katılan önemli isimlerden Avustralya MB Başkanı Adrian Orr'un "bekle-gör" şeklinde tanımlanabilecek açıklamalarının ardından para biriminde değerlenme eğilimi dikkat çekiyor.

PMI verilerinin takip edildiği Avrupa'da İtalya riski kısa vade açısından gündemi korkulan ölçekte meşgul etmiyor. Cumhurbaşkanı Mattarella'nın hızlı aksiyon alma isteği ve Salı gününe dek siyasilere yeni hükümetin kurulması için süre tanınmasının ardından sürpriz bir birliktelik gündeme gelebilir. Buna göre, 5 Yıldız hareketi ve Demokratik Parti koalisyonu söz konusu olabilir.

İngiltere Başbakanı Johnson'ın Merkel'in ardından Macron'la bir araya gelmesi ve 30 günlük süreçte yeniden gözden geçirme ihtimalinin fiyatlanması GBP'de değer kazancına neden oluyor. Hafta sonu izlenecek olan G-7 toplantısında Johnson-Trump görüşmesi de gerçekleşecek.

Yerel varlıklarda ise fiyatlama teması GOÜ grubuna paralel baskılanma ve bir adım ötede satış baskısına maruz kalma şeklinde oluyor. Lira paritede 5.75-5.80 aralığındaki seyrini korurken, BİST 100 endeksi 96600 bölgesinden uzaklaştıkça 94000 desteğine hareketlenme isteğini muhafaza ediyor. Bekleyiş ve negatif temanın geçerli olmasını öngörüyoruz.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü -%0.90 değer kaybı ile tamamlarken, BİST 100 endeksi kapanışı -%0.13 düşüşle 95394 puan seviyesinden gerçekleşti. 10 yıllık tahvilde faizin son seviyesi %1.87 yükselişle %16.81 oldu.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları İspanya ve Rusya (RTS, USD) varlıkları dışında değer kayıpları şeklinde gerçekleşti. Euro Stoxx 50 -%0.63, FTSE 100 -%1.05, CAC 40 -%0.87 ve DAX -%0.47 düzeyinde performans sergiledi. Bölgede en ciddi değer kaybı GBP-hisse ayrışması kapsamında İngiltere endekslerinde olurken, siyasetin gündemden düşme çabası gösterdiği İtalya'da FTSE MIB endeksi günü -%0.14'lük performansla tamamladı.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer bir resim oluşumu gözlemlendi. Majör ABD endeksleri Dow Jones'un sınırlı düzeydeki olumlu ayrışması dışında değer kaybı sergilerken, kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıklarında da benzer durum gözlemlendi. Merval endeksi %0.02'lik yatay-pozitif kapanışı ile ayrıştı.

Asya seansında yeni gün fiyatlamaları genel olarak olumlu seyrediyor. TSİ 08.15/ NKY 225 %0.30, Hang Seng %0.52, CSI 300 %0.69 ve KOSPI -%0.10 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 39 pips seviyesinde oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 7.0572 ile yuanda değer kaybına işaret etmekte.

Fiyatlamalar

BİST 100 işlemlerinde kısa vadeli iyimser yaklaşımın korunması için kritik noktamız 96600 seviyesi olarak devam ediyor. Global risk algılamasındaki değişimin kırılma olduğu bu dönemde 100000 bölgesi üzerinde kalıcı seyir beklemiyor, destek noktasının aşağısına gelinmesini ise “ihtiyat” açısından önemsiyoruz. 94700 destek, 96600-97200 direnç konumunda.

USDTRY paritesi işlemleri global risk algısı yaklaşımından etkilenmeye devam etse de kısmen negatif ayrışma söz konusu. 5.64 desteğinin aşağısına gelinmeden lirada stres azalımı beklemiyoruz. 5.75 üzeri fiyatlamalarda eğilim 5.80-5.84 aralığına dek devam edebilir.

EURUSD paritesi fiyatlamalarında karışık seyreden ABD dataları ve global Amerikan doları fiyatlaması oynaklık yaratıyor. 1.1020 destek, 1.1080-1.1120 önemli direnç noktaları. Yukarı yönün kalıcı olması açısından 1.1380 üzeri kapanış gözlemek gerekiyor.

Günlük takvim

- 17.00 : Fed Başkanı Powell'ın Jackson Hole konuşması,
- 17.00 : ABD, yeni konut satışları, %0.2-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.