



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

Sürpriz fiyatlamaların gerçekleştiği hafta işlemlerinde Cuma günü eğilimi de iyimserliğin korunduğuna işaret ediyor. Gelişmekte olan ülke varlıklarından gelişmişlere gözlenen olumlu algılamının etkisinde azalış henüz söz konusu değil. Tahvil faizlerindeki gecikmeli tepki-pozitif katkı yeni günde Asya seansı işlemlerinde de görülmekte. ABD'de 2 yıllık tahvil faizi %1.53, 10 yıl vadeli ise %1.56'da oluşurken, getiri eğrisi şu an için bir kez daha normalleşmiş durumda.

ABD veri setinde gözlenen karışık resim yatırımcı kesiminin de ekonominin sağlığına dair gelecek dönem fikri üretmesine kısıt getiriyor. ISM imalat endeksindeki alt kalemlere yayılır bozulmanın aksine globalde gözlenen eğilime paralel ISM-H olumlu tarafta gelişim göstermeye devam ediyor. İmalat endeksi ardından satılan ve kar realizasyonuna gidilen uzun yönlü dolar pozisyonları hizmet verisinin ardından kısmen kapatılırken, emtia fiyatlarında da başta ons altın olmak üzere gözden geçirmenin önünü açtı. Bugün ABD'de TSİ 15.30'da açıklanacak olan Ağustos ayı istihdam verileri bir kez daha kısa vadeli fiyatlamalara etkileşim gösterecek. Genel piyasa konsensüsü istihdamın tarım dışı sektörlerde 160 bin kişi artması, işsizlik oranının %3.7 olması ve saatlik ücretlerin yıllıkta %3.2'den %3 artışa gerilemesi yönünde. Beklentilerden olumlu ayrışabilecek bir veri durumunda güçlü Amerikan doları eğiliminin sürmesini bekleriz.

Ekonomik veri takvimi bir yana bugünün bir diğer önemi de 'blackout' dönemi öncesinde son Fed açıklamalarının Zürih-İsviçre'de Başkan Powell tarafından yapılacak olması. Davetli olacağı Zürih Üniversitesi'ndeki konuşma TSİ 19.30'da başlayacak ve ABD ekonomisinde görünüm-faiz politikasını içerecek. Bu nedenle özellikle yerel piyasaların kapalı olacağı ve lira fiyatlamalarının tepki göstereceği zaman dilimi olması düşünüldüğünde açıklamaların farklı bir içeriğe sahip olması durumunda oynaklık artışı görülebileceğini hatırlatmak isteriz.

İngiltere'de erken seçim ihtimali tam olarak masadan kalkmış değil. Dış basında yer alan haberlere göre, İşçi Partisi ile İskoç Ulusal Partisi arasındaki görüşmelerden Ekim ayı sonu için erken seçim talebi çıkabilir. Başbakan Johnson ise AB'ye süre uzatımı talebinde bulunmayacağını çıkan parlamento kararına rağmen yineliyor. GBPUSD paritesi 1.23 bölgesinde fiyatlanmakta.

Genel piyasa tartışmalarında ise herhangi bir farklılık yok. Kısa vadeli haber akışının fiyatlanması tüm hızıyla devam ederken, arka planda global yavaşlama kaygıları ve merkez bankalarının sıkıştığı politika çıkması düşüncesi korunuyor. Amerikan doları fiyatlaması ciddi bir yön değişikliği göstermezken, zayıflamalar bir süre daha kısa ömürlü olacak izlenimi yaratıyor.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü -%0.48 ile sınırlı düzeyde değer kaybı göstererek tamamlarken, BİST 100 endeksi kapanışı %0.20 primlenme ve 100278 puan seviyesinden gerçekleşti. 10 yıl vadeli gösterge tahvilin faizinde son işlemler %15.49 düzeyini işaret etti.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları FTSE 100 dışında değer kazançlarının devamı şeklinde oldu. Euro Stoxx 50 %0.98, FTSE 100 -%0.55, CAC 40 %1.11 ve DAX %0.85 ile işlem gördü. Bölge genelinde en ciddi değer kazancı %1.54 ile İspanya grubunda takip edildi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa'dan devralının olumlu resmin korunduğu ve fiyatlamaların tamamına yayıldığı görüldü. Majör ABD endekslerinde kapanışlar %1.3-%1.8 aralığında olurken, gelişmekte olan ülke varlıklarında da benzer eğilim takip edildi. Arjantin'de Merval endeksi %9.19 düzeyinde performansla günü tamamladı.

Asya seansında yeni gün fiyatlamaları pozitif yaklaşımın devamını işaret etmekte. TSİ 08.18/ NKY 225 %0.59, Hang Seng %0.42, CSI 300 %0.23 ve KOSPI %0.17 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -29 pips seviyesinde oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 7.0855 yatay seyretmekte.

Fiyatlamalar

BİST 100 işlemlerinde risk algılamasının sorgulandığı ortamda 100000 seviyesi üzerinde kalıcı eğilim beklemiyoruz. 98500-96600 destek, 101000 direnç konumunda.

USDTRY paritesi işlemlerinde küresel Amerikan doları zayıflaması, gelişmekte olan ülkelerdeki akış ve enflasyon verilerinin ardından pozitif ayrışma gözlenmekte. 5.67-5.63 destek, 5.73 direnç olarak izlenebilir.

EURUSD paritesi fiyatlamalarında karışık seyreden ABD dataları ve global Amerikan doları fiyatlaması oynaklık yaratıyor. ECB toplantısı öncesinde 1.1020 bölgesi öne çıkıyor. Aşağısındaki işlemlerde 1.0860/20 aralığına eğilimde artış gözlenebilir. 1.1060-1.1150 direnç olarak izlenebilir.

Günlük takvim

- 12.00 : Euro Bölgesi, GSYH, %0.2-çeyrek, %1.1-yıllık, 2Ç,
- 15.30 : ABD, tarım dışı istihdam, 160 bin, Ağustos,
- 15.30 : ABD, işsizlik oranı, %3.7, Ağustos,
- 15.30 : ABD, ortalama saatlik ücretler, %0.3-aylık, %3-yıllık, Ağustos,
- 17.30 : Türkiye, Hazine nakit dengesi, Ağustos,
- 19.30 : ABD, Fed Başkanı Powell konuşması.

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.