



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

Avrupa para politikasında atılması beklenen adımların öncesinde Eylül ayı başlangıcında gözlenen risk algısı toparlaması daha geniş bir ürün tabanına yayılarak devam ediyor. Dolar endeksinin 99 seviyesi üzerindeki eğiliminden 98.30 bölgesine dek çekilmesini takiben çözülen altın ve Japon yeni pozisyonlarını Alman ve ABD tahvil piyasaları başta olmak üzere faizlerdeki gelişim takip ediyor. ABD 10 yıllık tahvil faizinde %1.72 sınırından Asya fiyatlamaları geçerken, USDJPY paritesi Başbakan Abe'nin kabine değişikliğini açıklamasının ardından 107.70 seviyelerinde takip ediliyor.

ABD Başkanı Trump'ın ulusal güvenlik danışmanı Bolton'ın görevden ayrıldığı açıklandı. Mevcut ekip içerisindeki en "şahin" isim olarak bilinen Bolton ayrılığının duyulması sonrasında petrol piyasasında fiyatlamalar aşağı yönde gelişime işaret ederken, son 1 hafta içerisinde Orta Doğu politikalarını belirleyen ekibin değişmeye başladığı düşüncesi söz konusu eğilimde etkili oldu. Başkan Trump ise, Bolton ile birçok konuda anlaşamadığını ve yerine atanacak ismin gelecek hafta açıklanacağını belirtti.

ABD-Çin arasında merakla beklenen yüz yüze görüşmeler öncesinde kurulan temaslarda Nisan ayındaki görüşme tabanı üzerinde uzlaşma arandığına dair haber akışı takip ediliyor. SCMP kaynaklı haberde ayrıca Çin'in anlaşma durumunda daha fazla ABD tarım ürünü almaya hazır olduğu belirtilmekte. Gelişmeler, son 1 haftalık dilimdeki tansiyon düşüşünü destekliyor. Ayrıca, Çin'den dün gelen açıklamada yabancı yatırımcılara uygulanan 300 milyar dolar düzeyindeki stok limitinin kaldırıldığı duyuruldu. Bahse konu gelişmenin ilerleyen dönemlerde diğer GOÜ varlıklarından Çin'e portföy dağılımı farklılaşması sağlayabileceğine dair riskin altını çizmek isteriz.

Citigroup ve Wells Fargo'nun ardından ABD'de JPMorgan da net faiz gelirlerindeki azalışın rakamları üzerinde etkili olabileceğini belirtti. Jamie Dimon tarafından yapılan açıklamada, Temmuz ayında 57.5 milyar dolar düzeyinde yapılan tahminin 57 milyar dolar seviyesine çekildiği belirtildi.

Yeni gün işlemleri Tokyo ve Hong Kong piyasalarındaki hacim artışı, ABD tahvil faizlerindeki yükseliş ve Ağustos ayına kıyasla daha dengeli-pozitif seyreden risk algılaması etrafında şekillenmekte. Asya borsalarında yükseliş istekleri dikkat çekerken, vadeli ABD endeksleri de pozitif tarafta yer alıyor. EURUSD paritesi ECB kararları öncesinde < 1.11 eğilimini korurken, 1.10 seviyesini aşağı yönde kırmak istemiyor. Ancak, opsiyon piyasası eğilimi oynaklığa karşı ehemmiyet içeriyor. Lira ise bu ortamda en yakın peer grup üyesi ZAR'dan negatif ayrılarak Doğu Avrupa para birimleri ile birlikte kayıp sergiliyor. USDTRY paritesinde 5.7550 teknik seviyesi üzerindeki işlemlerin 5.83-5.85 dirençlerine dek devam edebileceği şeklindeki düşüncemizi şu aşamada muhafaza ediyoruz. PPK kararı ve paylaşılacak mesajlar lira eğilimi üzerinde etkili olacaktır.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü %0.35 değer kaybı ile tamamlarken, BİST 100 endeksi kapanışı %0.60 primlenme ile 101212 puan seviyesinden gerçekleşti. 10 yıllık tahvilde faizin son seviyesi %15.96 oldu.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları İtalya ve İsviçre varlıkları dışında değer kazanımlarına işaret etti. Euro Stoxx 50 %0.11, FTSE 100 %0.44, CAC 40 %0.08 ve DAX %0.35 düzeyinde performans sergiledi. Rusya varlıkları (RTS, USD) %0.28 yükselişle günü tamamladı.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansından devralınan eğilim genel olarak korundu. Majör ABD endeksleri yatay-pozitif performanstan yana duruş sergilerken, Nasdaq -%0.04 ile sınırlı düzeyde ayrıştı. Gelişmekte olan ülke varlıklarından Arjantin'de Merval endeksi %4.62 primlenme ile günü sonlandırırken, Bovespa -%0.14 düzeyinde performans sergiledi.

Asya seansında yeni gün fiyatlamaları yükselişe işaret ediyor. TSİ 08.10/ NKY 225 %0.74, Hang Seng %1.35, CSI 300 -%0.32 ve KOSPI %0.60 ile fiyatlanmakta. CNH-CNY spreadi -22 pips düzeyinde oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 7.0843 olarak belirlendi.

Fiyatlamalar

BİST 100 işlemlerinde zayıf lira etkisinin 100000 seviyesi üzerinde kalıcı eğilime engel olabileceğini düşünmeye devam ediyoruz. 100600-98500 destek, 102000 direnç konumunda.

USDTRY paritesi işlemlerinde küresel Amerikan doları fiyatlaması etkili olmaya devam ediyor. 5.7550-5.73 destek, 5.80-5.83 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

- 15.30 : ABD, ÜFE, %0-aylık, %1.7-yıllık, Ağustos.

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.