



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

İstanbul'dan günaydın,

Cuma günü ABD'de açıklanan Ağustos ayı istihdam piyasası verilerinin piyasa beklentilerinin gerisinde kalmasının ardından gözlenen Amerikan doları zayıf eğilim hafta başlangıcında yerini kısmen alıcılı bir seyre bıraktı. ABD ve Kanada piyasalarının Labour Day tatili nedeniyle kapalı olduğu günde vadeli endeksler karışık seyrederken, ABD'de tahvil piyasalarında da nakit işlemler gerçekleşmedi ve fiyatlama oluşmadı.

ABD piyasalarının kapalı olması nedeniyle global likiditede azalış görülürken, Avrupa ve Asya kıtalarında ise genel olarak iyimser yaklaşımların korunduğu görüldü. Japonya'da başbakanın istifa kararı alması ve gösterge endekste yer alan hisselerin değişikliğe uğrayacak olması başta Japonya olmak üzere bölge endekslerine yönelik eğilimin olumlu yönde gerçekleşmesine imkan tanıyor. Global piyasalardaki iyimserlik 7 gündür süregelen yükselişe zemin hazırlarken, Avrupa'da Stoxx 600 endeksi 6 haftanın en iyi kapanışını teknoloji hisseleri önderliğinde gerçekleştirdi. Gine'de hafta sonu takip edilen askeri darbeye yönelik haber akışı alüminyum fiyatlarını 10 yılın zirvesine taşıırken, Suudilerin Asya'ya sattıkları petrolün fiyatlamasında yaptıkları indirim ise petrol kontratlarında kısmen aşağı yönlü baskılanmanın oluşmasına neden oluyor.

ABD'de Ağustos ayı tarım dışı istihdam rakamının 235 bin kişi ile piyasa beklentilerinin gerisinde kalmasının ardından gözlenen Amerikan doları zayıf eğilimde ana belirleyici fikir Fed'in varlık alım programındaki azaltım sürecini öteleyebileceği oldu. Biz, henüz bu noktada olduğumuz kanaatinde değiliz. Eylül ayı FOMC toplantısında sürece dair yönlendirmenin daha net ifadelerle yapılmasını, Kasım ayında resmi duyurunun gelmesini ve Aralık ayında da ilk azaltımın başlamasını beklemeye devam ediyoruz. Dün itibarıyla ABD'de pandemi kaynaklı istihdam piyasasına yönelik sağlanan teşviklerin vadesi doldu ve bunun da devam eden pandemi sürecine rağmen iş arayışlarına yönelik ivmeyi desteklemesini bekliyoruz. Diğer yandan ise Delta varyantının yarattığı ve yaratması muhtemel ekonomik tahribatı da yakından izlemeye devam edeceğiz. Son durumda vaka ve hastaneye yatışlarda yetişkinlerdeki düşük aşılama nedeniyle İngiltere'ye kıyasla daha kırılğan bir pozisyonda olma eğilimi sürüyor.

Yerel varlıklar cephesinde ise hafta başlangıcındaki işlemler genel hatlarıyla risk alma iştahının devamına işaret etti. Pazar günü açıklanan 2022-2024 yıllarına ait OVP'de yer alan makro projeksiyonların fiyatlamalara her iki yönde ek bir katkısı oluşmazken, işlemcilerdeki genel kanı 2022 ve sonrasındaki enflasyon tahminleri hariç diğer kalemlerin nispeten kabul edilebilir düzeylerde olduğu. Türk lirası paritede (USDTRY) 8.28'li seviyelerdeki oluşumunu sürdürürken, günlük performans açısından %0.51 değer kazancı ile emsallerine paralel seyretti. Küresel cephede DXY'nin eğilimi ile birlikte içeride TCMB'ye yönelik beklentiler liranın gelecek dönem performansında etkili olacak. Genel düşüncemiz, döviz arzı tarafındaki mevsimsel etkilerin ve genel algıdaki sınırlı iyileşmenin de desteği ile lirada bir miktar daha oyun alanının olduğu şeklinde.

Piyasalar

Uzun hafta sonu tatilinin ardından ABD piyasaları bugün itibarıyla yeniden işlemlere geri dönüş yapıyor. Yaz aylarında ara ara beliren pandemi sürecine yönelik negatif haber akışına rağmen bir şekilde yüksek risk iştahının küresel piyasalar nezdinde korunmaya devam ettiği bir sürecin içerisinde geçiyoruz. Hafta başlangıcında hafif alıcılı eğilimde olan Amerikan doları bugün itibarıyla yeniden zayıflama isteğine geri dönüş yapmış durumda. Asya'da Japonya önderliğindeki iyimserlik bu sabah Çin'de açıklanan ticaret verilerinin de desteği ile birlikte vadeli ABD endekslerine de yansıyor. Çin ekonomisi Ağustos ayında 58.3 milyar dolar ticaret fazlasını piyasa beklentilerinin üzerinde verirken, ihracat %25.6, ithalat ise %33.1 (yoy) değişimlerle beklentilerden daha iyi bir performans sergiledi. Hafta içerisinde takip edilecek en önemli gündem maddesi olan ECB toplantısı öncesinde geçtiğimiz hafta alınan uzun yönlü EUR pozisyonlarında kısmen konsolidasyona gitme isteği görülebilir. Ancak, bu durumun sınırlı kalmasını ve zayıf Amerikan doları temasından destek almaya devam etmesini bekliyoruz. Mevcutta gözlenen global risk iştahına paralel yerel varlıklardaki açılışın da pozitif olmasını bekleriz.

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü %0.51 değer kazancı ile tamamlarken, BIST 100 endeksi kapanışı %0.41 primlenmeye paralel 1474 puan seviyesinden gerçekleşti. 10y vadeli tahvilde faizin son düzeyi +7bp ile %17.05, ülke risk primi kapanışı ise 366bp oldu.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları genele yayılır şekilde değer kazançlarına işaret etti. Euro Stoxx 50 %1.05, FTSE 100 %0.68, DAX %0.96 ve Rusya (RTS, USD) varlıkları %0.16 ile takip edilirken, işlem hacimleri son 5 gün ortalamalarına kıyasla genele yayılır şekilde düşüş gösterdi.

Amerika kıtası işlemlerinde ABD piyasaları tatil nedeniyle kapalı konumda olurken, kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıkları ise genel olarak alıcılı seyretti. Bovespa %0.80, Merval ise %1.70 ile günü tamamladı.

Asya'da yeni gün fiyatlamaları olumlu seyreliyor. TSİ 08.30/ NKY 225 %0.89, Hang Seng %0.80, CSI 300 %0.58 ve KOSPI %-0.59 ile oluşurken, USDCNH paritesi offshoreda 6.4526'da sınırlı yuan zayıflamasına işaret etmekte.

Fiyatlamalar

BIST 100 endeksinde 1465-1450 seviyeleri destek, 1485-1500 ise direnç olarak yakından izlenebilir.

USDTRY paritesinde 8.28-8.23 destek, 8.35-8.40 direnç olarak takip edilebilir.

Global Amerikan doları fiyatlamalarının EUR çaprazları üzerinde etkili olmaya devam etmesini bekliyoruz. Eylül ayında gerçekleştirilecek olan Almanya seçimlerinde muhtemel SDP zaferi kısa vadede EUR+ eğilimi destekleyebilir. EURUSD paritesinin 1.17-1.20 bandında dalgalanmaya devam etmesini bekliyoruz. 1.1855-1.1835 destek, 1.1910-1.1952 ise direnç olarak izlenebilir.

Günlük takvim

- 09.00 : Almanya, sanayi üretimi, %0.8-aylık, %5.1-yıllık, Temmuz,
- 10.30 : BOE, Saunders konuşması,
- 12.00 : Almanya, ZEW beklentiler endeksi, 30.3, Eylül,
- 12.00 : Euro Bölgesi, GSYH, %2-çeyrek, %13.6-yıllık, 2Ç21,
- 17.30 : Türkiye, Hazine nakit dengesi, Ağustos.

Yasal Uyarı

Bu rapor/e-posta içerisinde yer alan değerlendirmeler Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. tarafından, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan elde edilen bilgi ve veriler kullanılarak hazırlanmıştır. Raporda yer alan ifadeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve hiçbir şekilde alış veya satış yapılması yönünde yönlendirme olarak değerlendirilmemelidir. Deniz Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmemektedir. Bu sebeple, okuyucuların, bu raporlardan elde edilen bilgilere dayanarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeleri önerilir ve bu bilgilere dayanılarak aldıkları kararlarda sorumluluk okuyucuların kendilerine aittir. Bilgilerin eksikliği ve yanlışlığından Deniz Yatırım hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Deniz Yatırım ve DenizBank Finansal Hizmetler Grubu çalışanları ve danışmanlarının, herhangi bir şekilde bu rapor/e-posta içerisinde yer alan bilgiler dolayısıyla ortaya çıkabilecek, doğrudan veya dolaylı zararlarla ilgili herhangi bir sorumluluğu yoktur. Burada yer alan bilgiler sermaye piyasası aracına yönelik bir yatırım tavsiyesi, alım-satım önerisi ya da getiri vaadi değildir ve yatırım danışmanlığı kapsamında yer almamaktadır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; yetkili kuruluşlar tarafından imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Buradaki içeriğin hiçbir bölümü Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, hiçbir şekil ve ortamda yayımlanamaz, alıntı yapılamaz ve kullanılamaz.