

Fitch ABD'nin kredi notunu düşürdü

Öne çıkan gelişmeler

Salı gününde piyasalar ABD kaynaklı gelişmeler ile yön buldu. ABD Temmuz ayı ISM imalat endeksi 46.8'lik beklentilerin altında 46.4 olarak açıklandı ve neredeyse üç yılın en düşük seviyesine ulaştı. Temmuz ayı verisi aynı zamanda dokuz aydır üst üste daralma bölgesinde gerçekleşerek ABD imalat sektöründeki yavaşlamanın devam ettiğini ortaya koydu. Bu veri ile birlikte ABD'de önümüzdeki çeyreklerde bir resesyon yaşanıp yaşanmayacağına dair tartışmalar ön planda kalmaya devam etti.

Uluslararası bir kredi derecelendirme kuruluşu olan Fitch dün ABD'nin uzun vadeli kredi notunu artan borç yükü gerekçesi ile "AAA" seviyesinden "AA+" konumuna düşürdü, görünüm ise durağan olarak açıklandı. Bu not indirimi ABD'de 2011'den beri bu yöndeki ilk adım olarak dikkat çekti. Yaklaşık 12 yıl önce yapılan not indirimi bir diğer uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu olan S&P tarafından yapılmıştı.

Fiyatlamalar

Dolar Endeksi gün içerisinde güçlü bir performans sergilese de, Fitch'in not indirimi kararı sonrasında ABD Doları'nın değer kaybettiği görüldü. Dün 1.0952 seviyesine kadar gerileyen EUR/USD sonrasında kademeli şekilde toparlandı. ABD tahvil piyasaları Fitch kararını yatayda karşılarken, not indirimi ons altını ılımlı ölçüde destekledi. Petrol fiyatlarında son dönemde izlenen yukarı yönlü seyir korunmaya devam ederken, Brent petrolde Haziran ayı sonundan itibaren yaşanan yükseliş %18'i aştı. ABD hisse senedi piyasaları günü yatayda tamamladıktan sonra bugün Asya piyasaları Fitch kararının etkisi ile satıcı bir seyrde.

Ekonomik takvim

Hafta ortasında ekonomik takvimde piyasalara yön verecek önemde bir veri bulunmuyor. ABD'de ADP istihdam değişikliği ile birlikte Fitch'in not indirimi kararına yönelik tartışmalar ön planda olacak.

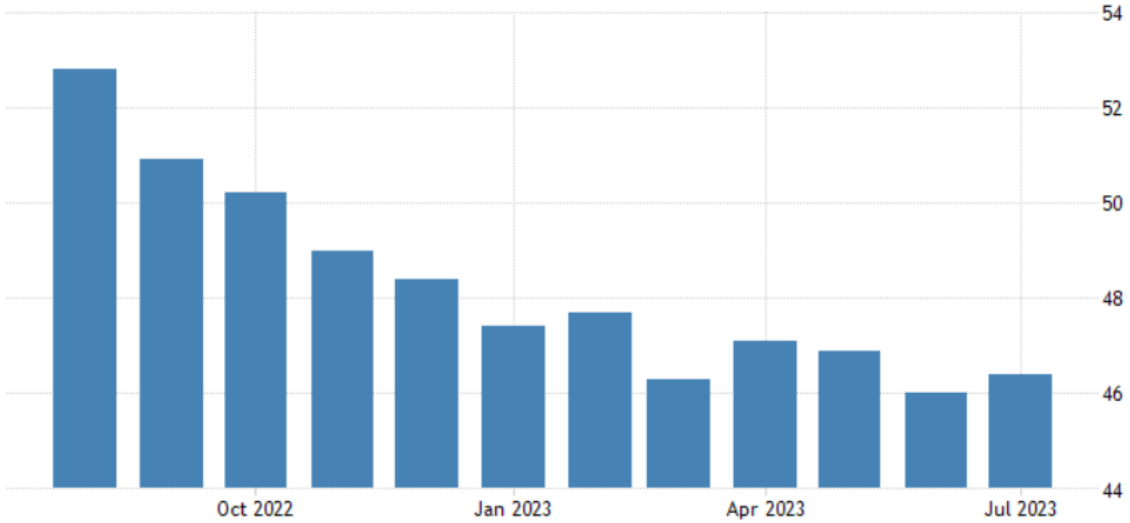
	Kapanış	Günlük Değişim	Bir Yıllık Değişim
Döviz kurları			
USD/TRY	26.8938	-%0.01	%50.2
EUR/TRY	29.5406	%0.02	%60.8
EUR/USD	1.0982	-%0.10	%7.03
GBP/USD	1.2777	-%0.47	%4.32
EUR/GBP	0.8595	%0.35	%2.64
Tahvil			
TR 10 yıllık	%18.7	-%4.00	%1.64
ABD 10 yıllık	%4.04	%2.27	%55.3
Alm. 10 yıllık	%2.52	%2.27	%230
TR Eurobond			
2028(\$)	%8.33	%2.81	-%19.3
2036(\$)	%8.46	%2.74	-%16.7
2043(\$)	%8.35	%2.89	-%8.81
Endeksler			
BIST100	7169	-%0.67	%169
XBANK	6347	-%1.44	%186
XUSIN	11360	-%0.08	%153
STOXX600	467.16	-%0.89	%6.79
S&P500	4576	-%0.27	%11.4
NASDAQ	15718	-%0.25	%21.4
Emtia			
Altın	1944	-%1.02	%9.73
Gümüş	24.33	-%1.78	%19.6
Brent Petrol	85.42	-%0.01	-%22.9

aşağı yönlü geçilip geçilmeyeceğini izliyor olacağız. 1.2750 desteği altında bu kırılımin gerçekleşmesi halinde GBP/USD'deki aşağı yönlü seyrin bir süre daha devam edebileceği düşünülebilir. Ancak büyük resimde ABD Doları'ndaki değer kazançlarının sınırlı bir ölçekte kalabileceğine dair görüşümüz ile GBP/USD'deki düşüşlerin aşırı bir noktaya ulaşmayabileceğini değerlendirmekteyiz.

EUR/GBP – Bu haftaki BOE faiz kararına yönelik güvercin beklentimiz önderliğinde EUR/GBP'de kısa vadede yeniden yukarı yönlü bir hareketin ön plana çıkabileceğini düşünmeye devam ediyoruz. Bu piyasa görüşümüz paralelinde haftanın başında EUR/GBP'de bir ay vadeli euro put opsiyonu satışlarının yapılabileceğine dair bir paylaşımda bulunmuştuk. BOE faiz kararı öncesinde bu yöndeki işlemlere yönelik olumlu yöndeki görüşümüzü koruyoruz. Teknik tarafta 0.8500-0.8525 bölgesini olası bir dip adayı olarak görmekteyiz. Kısa-orta vadede yeniden Temmuz ayı zirvesi olan 0.8700 direncine doğru bir hareket izlenebilir.

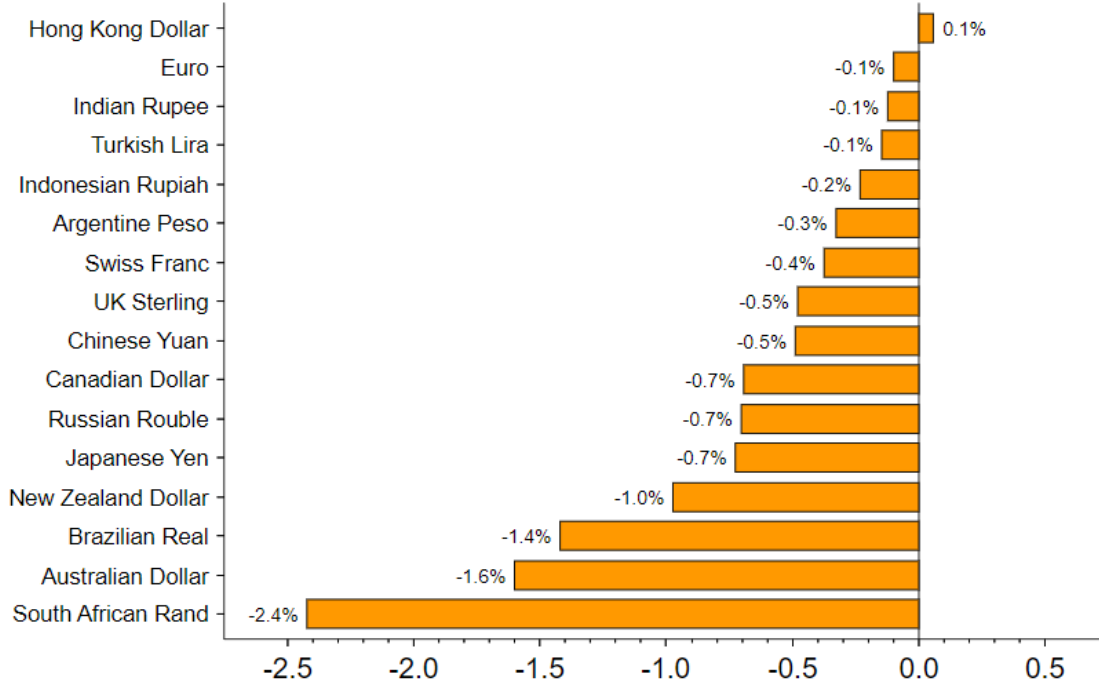
Altın – Fitch'in not indirimi kararı ons altın için pozitif yönde bir gelişme olsa da, kararın genel olarak piyasalara yönelik etkisinin sınırlı olabileceğini düşündüğümüzden ons altındaki fiyatlamanın da nötrde kalmasını bekleriz. Nitekim, dün gece karar sonrasında yaşanan yükselişin hızlı bir şekilde geri alındığı izlendi. Teknik tarafta 1,900-1,925 dolar aralığı önemli bir destek olarak takibe devam ediyoruz. Orta-uzun vadede altına yönelik iyimser yaklaşımımızı koruyoruz. Bu piyasa görüşümüze istinaden dün XAU/USD'de bir ay vadeli XAU put opsiyonu satışlarının yapılabileceğine dair bir paylaşımda bulunduk.

ABD ISM imalat endeksi bir süreden bu yana zayıf bir görüntüye işaret etmekte



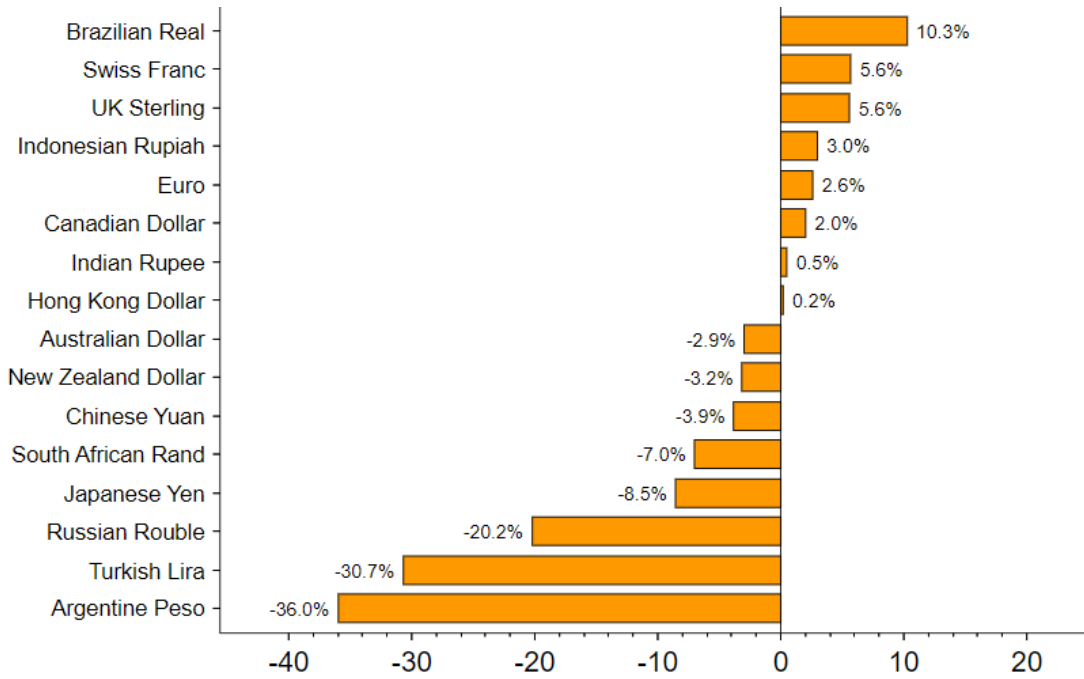
Kaynak: Tradingeconomics

Gelişmiş ve gelişmekte olan ülke para birimlerinin aybaşından bu yana ABD Doları'na karşı performansı



Source: Refinitiv Datastream / Fathom Consulting

Gelişmiş ve gelişmekte olan ülke para birimlerinin yılbaşından bu yana ABD Doları'na karşı performansı



Source: Refinitiv Datastream / Fathom Consulting

Ekonomik Takvim

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Beklenti	Önceki
31 Temmuz	12:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Temmuz – Yıllık)	%5.4	%5.5
31 Temmuz	12:00	Euro Bölgesi	GSYH (2Ç23 – Çeyreklik)	%0	-%0.1
1 Ağustos	04:45	Çin	Caixin İmalat Endeksi (Temmuz)	50.3	50.5
1 Ağustos	11:30	İngiltere	İmalat PMI (Temmuz)	45	46.5
1 Ağustos	16:45	ABD	İmalat PMI (Temmuz)	49	46.3
1 Ağustos	17:00	ABD	ISM İmalat Endeksi (Temmuz)	46.5	46
1 Ağustos	17:00	ABD	İş imkanları ve Personel değişim oranı (JOLTS – Haziran)	9.62 Milyon	9.82 Milyon
2 Ağustos	15:15	ABD	ADP İstihdam Değişikliği (Temmuz)		496 Bin
3 Ağustos	10:00	Türkiye	TÜFE (Temmuz – Yıllık)		%38.21
3 Ağustos	11:00	Euro Bölgesi	Hizmet PMI (Temmuz)	52	51.1
3 Ağustos	12:00	Euro Bölgesi	ÜFE (Haziran – Yıllık)	-%6.9	-%1.5
3 Ağustos	14:00	İngiltere	BOE faiz kararı		
3 Ağustos	14:30	İngiltere	BOE Başkanı Bailey'in basın toplantısı		
3 Ağustos	15:30	ABD	Haftalık işsizlik haklarından yararlanma başvuruları	227 Bin	221 Bin
3 Ağustos	16:45	ABD	Hizmet PMI (Temmuz)	52.4	54.4
3 Ağustos	17:00	ABD	Fabrika Siparişleri (Haziran)		%0.3
3 Ağustos	17:00	ABD	ISM İmalat Dışı Endeks (Temmuz)	52.1	53.9
4 Ağustos	12:00	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (Haziran)	%0	%0
4 Ağustos	15:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam (Temmuz)	184 Bin	209 Bin
4 Ağustos	15:30	ABD	İşsizlik Oranı (Temmuz)	%3.6	%3.6

Uğur Orhon, CMT

Stratejist

ugur.orhon@burganyatirim.com.tr

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

UYARI NOTU

Bu raporda yer alan bilgiler Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Burgan Yatırım") tarafından genel bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlı da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Burgan Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Burgan Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Burgan Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere ile paylaşılamaz.