USDJPY HAFTALIK TEMEL/TEKNİK GÖRÜNÜM

Geçtiğimiz hafta özellikle haftanın son işlem günü ABD tarafında açıklanan Tarım Dışı İstihdamın etkisiyle USD paritesinde volatilitenin yüksek olduğu bir hafta oldu. Hafta boyunca zayıflayan Japon Yeni Dolar karşısında değer kaybetmeyi sürdürdü. Haftayı 118,64 seviyesinden açan USDJPY hafta içinde en yüksek 121,69 ve en düşük 117,86 seviyelerini test ederken haftayı son gün ABD tarafında gelen verinin etkisiyle 121,44 seviyesinden kapadı.

Japonya'da resesyon derinleşiyor.

Geçtiğimiz haftalarda Japonya ekonomisi art arda iki kez daralma göstermiş ve resesyona girmişti. Haftanın ilk işlem günü çeyreklik ve yıllık baz da açıklanan Japonya'nın büyüme rakamlarında olumsuz tablonun daha da derinleştiğini görüyoruz. Japonya Ekonomisi çeyreklik baz da %-0,1 piyasa beklentisinin altında %-0,5 daralma gösterirken; yıllık bazda %-0,5 piyasa beklentisinin oldukça altında %-1,9 daralma kaydetmiş oldu. Daralmanın en büyük sebebi ise şirket yatırımlarındaki beklenmedik azalma. Seçim öncesinde Başbakan Shinzo Abe 'Abeconomics' e olan güveni sağlamaya çalışma çabalarının yansıra açıklanan bu veriyle darbe aldığı kesin ancak son yapılan piyasa araştırmasında Başbakan Shinzo Abe önde gözükmüştü.

Dünyanın 3.en büyük ekonomisi olan Japonya'da tablo artık daha da negatif. Geçtiğimiz hafta Shinzo Abe'nin danışmanlarından gelen satış vergisi artırımında yapılan artışın hatalı bir durum olduğunun da itiraf edilmesiyle ve iş dünyasındaki yatırımlarında gerilemesinin özellikle bu dönem açıklanan verilerde baş göstermesiyle Japonya ekonomisinin gidişatı yönündeki belirsizlik devam ediyor. 14 Aralık'ta yapılacak olan erken seçim ve sonrasındaki tutumlar Japonya ekonomisindeki belirsizliğe son verecektir.

Moody's Japonya'nın notunu indirdi.

Geçtiğimiz haftanın ilk işlem günü Moody's Japonya'nın kredi notunda indirime gittiğini açıkladı. Moodys Japonya'nın notunu AA3'ten A1 seviyesine çekti ve genel görünümü durağan olarak belirledi. Moody's yaptığı açıklamalarda kredi notundaki düşüşün ana sebebi olarak mali açığı azaltması hedefinin ulaşılabilirliği konusunda artan belirsizlik, büyümeyi güçlendirici politika tedbirlerinin azalması ve etkinlikleri konusundaki belirsizlik ve son olarak ta Japonya tahvili getirilerinde artan riskin ve orta vadede azalan borç ödeme yeterliliği olarak açıkladı. Moodys durağan görünümü ise ciddi mali konsolidasyon ve ekonomik büyümenin yeniden başlamasını içeren yukarı yönlü risklerin deflasyonist baskılarının yoğunlaşması olarak açıkladı. S&P ise not görünümünde bir değişikliğe gitmedi. Görünümü negatifte tutan S&P bunun açıklaması olarak mali konsolidasyon şüphelerini işaret etti.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar" hakkında tebliğ uyarınca yayımlanması zorunlu olan Uyarı Notu'nu en arka sayfada bulabilirsiniz.

'Düşük Yen' endişesi sürüyor.

Yendeki hızlı değer kaybı Japonya tarafında nasıl etkisi olacağı konusundaki belirsizliği artıyor. Geçtiğimiz hafta BOJ Üyesi Sato da bu konu hakkında açıklamalarda bulundu. İlk olarak petrol fiyatlarındaki düşüşle enflasyonun kısa vadede gerileyeceğini ve para politikası uygulanırken bu kısa vadeli düşüşün göz önüne alınması gerektiğini açıklayan BOJ Üyesi Zayıf yenin ekonomiyi olumlu mu yoksa olumsuz mu etkileyeceğini söylemenin zor olduğunu belirtti. Zayıf yen İhracatçı karını ve hisselerinde artışa neden olurken bir yandandı hizmet sektörüne ve tüketiciye zarar verir konumda.

ABD verileri paritenin seyri açısından etkili oldu.

Geçtiğimiz hafta veri akışına bakıldığında Japonya tarafında paritenin seyri açısından Japonya da önemli bir veri akışı bulunmuyordu. Amerika tarafından gelen verilerin daha çok paritenin seyri açısından etkili olduğunu söylemek yanlış olmaz. Japonya'da Yatırım Harcamaları % 3,1 artış gösterirken Kasım ayında İmalat PMI 52,4'te 52'ye geriledi. ABD tarafında açıklanan önemli verilerle birlikte paritenin yön bulduğunu söyleyebiliriz. Haftanın ilk işlem günü açıklanan ISM İmalat Endeksi 57,9 piyasa beklentisinin üzerinde gelerek 58,7 seviyesinde gerçekleşti. Paritede yükselişe sebep olan verinin ardından haftanın en önemli gündemi olan Tarım Dışı İstihdam Değişiminin öncü indikatörü olan ADP Tarım Dışı İstihdam açıklandı. ADP Tarım Dışı İstihdamın 223K piyasa beklentisinin altında 208K olarak açıklandı. Ancak 200K 'nin üzerinde gelen verilerin genel olarak iyi algılanmasıyla paritenin yükselişi devam etti. FED Başkanı Janet Yellen'ın konuşması piyasalarda yüksek volatilitelere sebep olmadı. Haftanın son işlem günü açıklanan Tarım Dışı İstihdam ise beklentilerin oldukça üzerinde açıklandı. Piyasa beklentisinin 220K iken veri 314K seviyesinde geldi ve USDJPY haftanın en yüksek seviyesi olan 121,69 seviyesini görmüş oldu.

Haftanın Ekonomik Takvimi;

Tarih	Veri	Önem Seviyesi	Beklenti	Önceki
08.12.2014	Japonya GDP (çeyreklik) (3. Çeyrek)	Orta	-0,5	-0.4%
08.12.2014	Japonya GDP (Yıllık) (3. Çeyrek)	Orta	-0,1	-1.6%
11.12.2014	Japonya Çekirdek Mekanizma Siparişleri (Aylık) (Eki)	Düşük	-1,9	2.9%
11.12.2014	ABD Çekirdek Perakende Satışları (Aylık) (Kas)	Yüksek	0,1	0.3%
11.12.2014	ABD Perakende Satış (Aylık) (Kas)	Yüksek	0,4	0.3%
12.12.2014	Japonya Kapasite Kullanım Oranı (KKO) (Aylık) (Eki)	Düşük		3.6%
12.12.2014	Japonya Endüstriyel Üretim (Aylık) (Eki)	Orta		0.2%
12.12.2014	ABD Çekirdek PPI (Aylık) (Kas)	Orta	0,1	0,4%
12.12.2014	ABD Çekirdek PPI (Yıllık) (Kas)	Düşük	1,8	1.8%
12.12.2014	ABD PPI (Aylık) (Kas)	Yüksek	-0,1	0.2%
12.12.2014	ABD PPI (Yıllık) (Kas)	Düşük	1,4	1.5%

Sonuç olarak;

Bu hafta veri akışına baktığımızda ABD tarafında enflasyon için önemli bir veri seti olan Perakende Satışlar paritenin seyri açısından etkili olabilir. Çekirdek ÜFE rakamlarının ve ÜFE rakamları da piyasalar tarafından takip edilecek bir diğer önemli veri akışı. Japonya tarafında ise gözler 14 Aralık'ta yapılacak olan erken seçimde. Muhalefetin hazırlıksız yakalandığı bu seçimde güven oyu almak isteyen Shinzo Abe önde görülürken sonuçlarla birlikte piyasalarda hareketliliğin olması bekleniyor.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar" hakkında tebliğ uyarınca yayımlanması zorunlu olan Uyarı Notu'nu en arka sayfada bulabilirsiniz.

USDJPY Teknik Görünüm

Teknik açıdan bakıldığında yukarı yönlü hareketlerin devamında kanalın altı bantı olan 120,86 seviyesinin altında 119,40 seviyesi test edilebilir ve yukarı yönlü hareketlerde kanalın üst bantı 122,80 seviyesi test edilebilir.

Grafijk1:USDJPY

Kaynak:Matriks

Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar" hakkında tebliğ uyarınca yayımlanması zorunlu olan Uyarı Notu'nu en arka sayfada bulabilirsiniz.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar" hakkında tebliğ uyarınca yayımlanması zorunlu olan Uyarı notu:

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 raporda yer alan yorumlar sadece ATIG YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.'nin görüşlerini yansıtmaktadır. Bu bilgiler ışığında yapılan ve yapılacak olan yatırımlardan ATIG YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. sorumlu tutulamaz.

ATIG YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Barbaros Mah. Al Zambak Sok. No:2

Varyap Meridyan Sitesi A Blok Kat:16

Batı Ataşehir İstanbul/Türkiye