

Kanada'dan gelecek olan verilerin USD/CAD paritesine olan etkisi!

Dünya ekonomik sisteminde G8 adıyla anılan gelişmiş ekonomiler içerisinde belki de krizlere karşı dayanıklı kalabilen tek ülke olarak Kanada'yı gösterirsek yanılmamış oluruz. Dünyanın üçüncü büyük petrol üreticisi konumunda bulunan Kanada hem sanayileşmiş yapısı hem de disiplinli bütçe performanslarıyla 2008 krizinden en az etkiyle kurtulmuş ender ülkelerden birisiydi. 2008 krizinin neden olduğu olumsuz sonuçları düzeltmek için birçok gelişmiş ülke "faiz oranlarında indirim" ve "parasal genişleme" yoluyla kredi olanaklarının iyileşme reçetesini uygularken, Kanada ise "enflasyonist kaygılarla" "faiz oranlarının yükseltilmesi" yönünde yol izleyen tek ülke olmuştur. Düşük işsizlik oranı, disiplinli bütçesi ve buna ek olarak petrol ihracının vermiş olduğu dış ticaret avantajı sayesinde fiyat istikrarı olan gelişmiş ülkelere oranla Kanada Merkez Bankası'nın faiz konusundaki haklı duruşunu desteklemektedir.

Peki Kanada merkez bankası bu tutumunu devam ettirecek mi?

Mevcut ekonomik verilere bakıldığında tablonun karışık olduğunu söylemek gerekir. İnşaat sektörünün sıkıntılı bir durumda bulunması faiz konusunda bankanın üzerinde baskı oluşturmakla beraber, istihdam piyasası verilerindeki düzelmeye bu baskıyı azaltmaktadır. Özellikle Ocak ayı işsizlik oranının %7,3'e çıkması beklenirken %7,1'e düşmüş olması bankanın para politikasında elinin oldukça rahatladığını söyleyebilecek önemli bir göstergedir. Buna ek olarak ekonominin genel sağlık göstergesi olarak bildiğimiz Ivey PMI verisinin 50 barajının üstünde gelmesi Kanada Dolarındaki yönün kararsız kalmasına neden oluyor.

Yöndeki bu kararsızlık ortadan kalkacak mı?

İşte bu noktada bugün açıklanan perakende satış verileri devreye giriyor. Çekirdek perakende satışların sıfırın altında gelmesi yarın ki para politikası toplantısında faiz konusunda bankanın kararını önemli ölçüde etkileyecektir. Önemle belirtilmesi gereken nokta, "perakende satışlar verisinin" ekonomik göstergeler bakımından öncü niteliğe sahip olmasıdır. Dolayısıyla perakende satışlardaki düşüş Cuma günü açıklanacak enflasyon verisinde kötü gelme beklentisini güçlendirecektir. İşte bu noktada paritenin yönünü yarın ki toplantı tutanakları tayin edecektir.

Diğer önemli nokta ise Kanada sanayi bakanının veriden hemen sonra "Kanada Dolar'ının (CAD) değerindeki düşüşün sonuna gelindiğini" açıklamış olmasıdır ki bu durum temel olarak yöndeki belirsizliğe neden olmaktadır.

Kararsızlığı ortadan kaldırmak!

Peki bugünkü açıklanan veriler ve Sanayi bakanının kafa karıştırıcı açıklaması sonrası hangi yönü beklemek gerek?

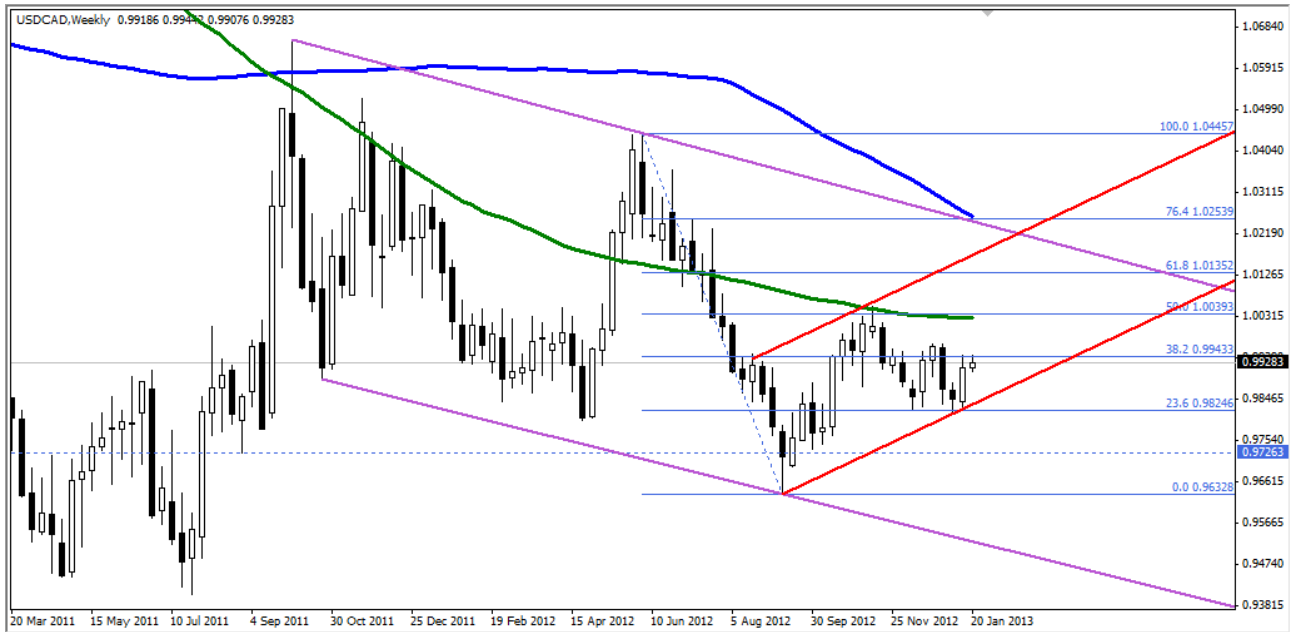
Kanada merkez bankasının bu kötü verilere rağmen faiz artırım tonunu benimsemesi, USD/CAD paritesinin yönünü sert bir şekilde aşağıya itecektir. Ancak toplantı öncesinde beklentinin kötü veri nedeniyle "faiz indirimi" yönünde beklemek en azından toplantı saatine

kadar CAD aleyhine baskı oluşturacaktır. Toplantı sonrasında faiz düşüş olasılığının "çoktan" fiyatlanmış olacağından USD/CAD paritesinde yönün aşağı dönme olasılığını artıracaktır.

Kanada'dan gelecek olan verilerin USD/CAD paritesine olan etkisini temel olarak yukarıda sizlerle paylaştıktan sonra şimdi de teknik olarak parite üzerindeki beklentimizi sizlerle paylaşmak istiyorum.

USD/CAD Teknik Analiz:

USD/CAD paritesini teknik olarak incelerken ve bu parite de işlem stratejisi oluştururken risk anlayışı ve vade seçeneği işlemlerde başarılı olmak için çok önemlidir. Bu nedenle de orta ve uzun vadeli analiz yapmak vadeyi belirlemek için önemli bir stratejidir. Çünkü aşağıda yer alan grafiği incelediğimizde uzun vadeli olarak düşüş trendinde (mor renkli kanal) hareket eden USD/CAD paritesi orta vadeli olarak da yükseliş trendi içinde (kırmızı renkli kanal) yer almaktadır. Bu bağlamda yatırımcı işlem stratejisini kısa ve orta vadeli mi yoksa uzun vadeli mi olacağını belirlemesi gerekmektedir.



USD/CAD Kısa ve Orta vadeli Beklenti:

USD/CAD paritesini kısa ve orta vadeli olarak incelediğimizde kırmızı renkli kanalın alt noktasından gerçekleştirdiği alıcı baskısının pariteyi yukarı yönlü hareketlerine devam ettirdiğini görmekteyiz. Bu nedenle de kırmızı renkli kanalın alt noktası ve aynı zamanda da fibonacci %23,6 düzeltme noktası olan 0,9824 desteği üzerinde kaldığı müddetçe yukarı yönlü hareketlerin devam edeceğini söyleyebiliriz. Peki bu çıkış nereye kadar sürer sorusuna ise kırmızı renkli kanalın aktif bir şekilde devam etmesi durumunda fibonacci %50 düzeltme noktası ve aynı zamanda da 144 günlük basit hareketli ortalama olan 1,0039 seviyesi ilk hedef olarak belirlenmişken bu direncin geçilmesi durumunda ise fibonacci %76,4 düzeltme noktası

ve aynı zamanda da 200 günlük basit hareketli ortalama olan 1,0253 seviyesi diğer hedef olarak belirlenmiştir.

USD/CAD Uzun vadeli Beklenti;

USD/CAD paritesini uzun vadeli olarak incelediğimizde mor renkli kanalın alt noktası ve aynı zamanda da fibonacci %0'luk düzeltme noktası olan 0,9630 seviyesinden başlattığı yukarı yönlü hareketine yine aynı kanalın üst noktası olan 1,0253 direncine kadar devam edebilir. Ancak uzun vadeli olarak düşüş trendinde olan USD/CAD paritesinde 1,0253 direnci geçilmezse yeniden trend yönünde düşüşlerin devam etmesi ve paritenin tekrar 0,9630 seviyesine kadar geri gelmesi kaçınılmaz olacaktır.

Uzun vadeli düşüş beklentimizin 1,0253 ile denk gelmesinin nedeni; Fibonacci %76,4 düzeltme noktası, 200 günlük basit hareketli ortalama ve düşüş kanalının üst noktasının 1,0253'te toplanmasından kaynaklanmaktadır. Bu bağlamda paritedeki uzun vadeli düşüş beklentimizin 1,0253 seviyesi altında kaldığı müddetçe devam edeceğini söyleyebiliriz. Buna ilave olarak da yukarıda belirlemiş olduğumuz 1,0253 direnci test edilmeden gerçekleşecek satış baskısıyla parite de düşüşlerin desteklenmesi için paritenin fibonacci %23,6 düzeltme noktası olan 0,9824 desteğini kırması gerekmektedir. Bu ihtimali de göz önünde bulundurursak hedef olarak fibonacci %0'luk düzeltme noktası olan 0,9630 ile mor renkli kanalın alt noktası olan 0,9520 seviyeleri hedef olarak belirlenmiştir.

GCM Forex Araştırma Departmanı