

Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Sayı: 216

Günaydın,

FOMC toplantısı sonrasında ilk işlemlerde gözlenen kararsız fiyatlama duruşu, geride kalan günün ilerleyen vakitlerinde gelişmiş ve gelişmekte olan ülke varlıkları lehine iyimser alanın oluşumuna imkan tanıdı. Gün sonunda primlenme tarafında öne çıkan grup Türk lirası ve cinsinden fiyatlanan varlıklar olurken, PPK kararı ve OVP/YEP sunumu sonrasında gözlenen pozitif yaklaşımın devam ettiği görüldü. Özellikle kur cephesindeki iyimserliğin bir süre beklentimize ters hareket ettikten sonra düşündüğümüz noktalara gelmesini olumlu karşılıyoruz. ABD'de ise politik cephede devam eden kargaşa bu kez Başkan Trump'ın yapmak istediği atama üzerinden devam ediyor. Net/net, haftanın son işlemlerinde Asya fiyatlamaları pozitiften yana görüntünün devamını ortaya koyarken, dolar endeksinin ivme kaybı terse dönmüş durumda. 95 sınırına gelen işlemlerde stresi azaltıcı faktör ise son 1-2 haftalık dönem içerisinde ters hareket eden tahvil faizleri cephesi. TSİ 07.48'de ABD 10 yıllıklarında faizler %3.05'in aşağısında kalmakta.

Piyasalar

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları İtalya varlıkları dışında pozitif işlemlerle gerçekleşti. Euro Stoxx 50 %0.48, FTSE 100 %0.45, CAC 40 %0.50 ve DAX %0.40 ile günü tamamlarken, bölge genelinde en ciddi değer kazancı %2.33'lük yükselişle Rusya varlıklarında gözlemlendi.

Amerika kıtası işlemlerinde devam eden tüm siyaseten kargaşa ortamına rağmen majör ABD endekslerinde iyimserliğin korunduğunu, gelişmekte olan ülke varlıklarında ise zayıflama isteğinin öne çıktığını gördük. Nasdaq endeksi %0.65'lik yükselişle ABD endeksleri içerisinde dikkat çeken grup olurken, Brezilya ve Kolombiya varlıklarının da primlenme isteği devam etti. Öte yandan Şili, Arjantin ve Peru'da ise eğilim geri çekilmeden yana oldu.

Asya seansında yeni gün fiyatlamalarına baktığımız korunan pozitif duruş ile karşılaşmaktayız. TSİ 07.52'de NKY 225 %1.22, Hang Seng %0.62, CSI 300 %1.08 ve KOSPI -%0.43 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -1 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.8792 ile yuanda değer kaybına işaret etmekte.

Haber Akışı

ABD'de gazetecilerle bir araya gelen Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, ABD'nin Münbiç sözünü tutmadığını belirterek, "ABD yol haritasının takvimine kesinlikle uymadı. PYD Münbiç'i terk etmedi" dedi. Erdoğan, İstanbul'dan aday göstermeyeceğini açıklayan MHP'ye karşılık olarak AK Parti'nin de bazı illerde aday göstermeyeceği yönündeki iddialara yanıt verdi. Erdoğan, "Birinci olduğumuz yerden aday çıkarmamayı tabanıma anlatamam" dedi. (NTV)

ABD'de Başkan Donald Trump'ın Yüksek Mahkeme üyeliğine aday gösterdiği Brett Kavanaugh'ı cinsel tacizle suçlayan isimlerden biri olan Christine Blasey Ford, Senato Komitesi'nde ifade verdi. Ford, ifade verirken yaşadığı olayları anlattığı sırada gözyaşlarını tutamadı. (NTV)

Hazine ve Maliye Bakanı Albayrak, AK Parti hükümetlerinin, son 16 yılda tüm vaatlerini yerine getirdiğini ve bu geleneğin devam edeceğini belirterek, "Türkiye öngörülebilir gelecekte doğru yolda ilerleyecek ve ekonomide daha önemli adımlar atılacak" dedi. (NTV)

Ekonomik güven endeksi, eylülde geçen aya kıyasla yüzde 15,4 azalarak 83,9'dan 71'e geriledi. (NTV)

Akbank, uluslararası piyasalardan 980 milyon dolar karşılığı 367 gün vadeli sendikasyon kredisi sağladı. (NTV)

Yunanistan'da bankacılık sektörüne yönelik 3 yıl önce uygulanmaya başlanan sermaye kontrollerinin önemli oranda kaldırılacağı bildirildi. Yunanistan Maliye Bakanlığından yapılan açıklamada, geçen ay kurtarma paketi programından çıkan ülkede Temmuz 2015'te bankaların iflasını önlemek için uygulanmaya başlayan kontrollerin önemli oranda kaldırılacağı açıklandı. Açıklamada, aylık 5 bin euro olan kişilerin bankalardan nakit çekme limitinin 1 Ekim'den itibaren tamamen kaldırılacağı belirtildi. Yurt dışında bulunan Yunan vatandaşlarının ise aylık 5 bin euroya kadar nakit çekmesine izin verileceği belirtilen açıklamada, yurt dışı seyahatlerde çıkarılabilecek nakit miktarı 3 bin avrodan 10 bin euroya yükseltildi. (Bloomberg HT)

Ticaret Bakanlığı tarafından Perşembe günü yapılan açıklamaya göre ABD ekonomisi yılın ikinci çeyreğinde yıllıklandırılmış olarak yüzde 4.2 büyüme kaydetti. (Bloomberg HT)

Fiyatlamalar

Yerel varlıklarda oluşan iyimserlik yaklaşık 1 haftadır bahsettiğimiz olumlu resmin devamına işaret ediyor. Küreselde Amerikan dolarının kısmen zayıflama göstermesi ve faiz seviyelerindeki geri çekilme genel olarak olumlu havanın devamına imkan tanıyor. Şu aşamada dış fiyatlama koşullarından negatif geçişkenlik olmamasını olumlu okuyoruz. Öte yandan FOMC sonrası görülen piyasa tepkisinin ise resmin tamamını okumaktan uzak olduğuna dair çekincemizi düşmek isteriz. “Daha güvercin Fed duruşu” düşüncelerine katılmıyoruz. Toplantı sonrası paylaştığımız kapsamlı düşüncelerimize [FOMC – Eylül 2018](#) başlığı altında ulaşabilirsiniz.

Yerel varlıklarda iyimserliğin devam etmesini ve BİST 100’de daha önce de belirttiğimiz 102500 direncinin denenmesini bekliyoruz. Faizlerde getiri eğrisinin 5 yıl ve sonrasında yer alan kıymetleri beğeniyoruz ancak enflasyonda yıl içi zirvenin nerede oluşacağına dair soru işaretlerinin seviyeler üzerinde baskı kurma ihtimalini göz ardı etmiyoruz. USDTRY paritesinde ise 5.98 ve 5.93 seviyelerini yakından izliyoruz. Aşağı yönde ivmenin devamını bekliyor ve söz konusu seviyelerin gerisinde kapanışlar görmemiz halinde 5.70 bölgesine dek çekilmenin devam edebileceğini değerlendiriyoruz. Ancak, enflasyona dair çekincelerimiz bu cephe için de geçerli.

BİST 100 işlemleri 99000 ve 98200 seviyelerini yukarı yönde hareketin korunması açısından önemsiyoruz. 102500 önemli direnç konumunda.

USDTRY işlemlerinde dengelenme ve TL lehine pozitif beklentimizi koruyoruz. 5.93 seviyesini aşağı yön açısından önemli destek olarak görüyoruz. 6.10-6.20 direnç konumunda. **Oynaklık azalışı mutlaka TL lehine alan açacaktır.**

EURUSD paritesi işlemlerinde bir süre daha 1.15-1.18 bandında dalgalanmanın devam edeceğini düşünüyoruz. 1.1620 destek, 1.1680 direnç olarak izlenebilir.

Önemli Hatırlatmalar & Takip Edilecekler

Gelişmeler sonrasında orta vadeli fiyatlama stratejilerimizi ise kısaca şu şekilde oluşturmayı doğru buluyoruz :

Küresel:

- ABD’de devam eden Mueller soruşturması ve ticarete dayalı genel kaygılar Amerikan doları cinsinden değerlendirilen varlıklarda oynaklığa neden olabilir.

Yeni günde ekonomik veri takvimi açısından yakından takip edilecek başlıklar

- 10.00 : Türkiye, ticaret dengesi, -2.5 milyar dolar, Ağustos,
- 11.00 : Türkiye, yabancı turist girişleri, Ağustos,
- 11.30 : İngiltere, GSYH, %0.4-çeyrek, %1.3-yıllık, 2Ç,
- 12.00 : Euro Bölgesi, TÜFE, %2.1-yıllık, Eylül,
- 15.30 : Fed, Barkin konuşması,
- 15.30 : ABD, çekirdek PCE, %0.1-aylık, %2-yıllık, Ağustos,
- 15.35 : ECB, Praet konuşması,
- 16.20 : BOE, Ramsden konuşması,
- 16.45 : ABD, Chicago Fed PMI, 62.0, Eylül,
- 17.00 : ABD, Michigan Ünv. endeksleri,
- 23.45 : Fed, Williams konuşması.

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.