

Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Sayı: 217

Günaydın,

Geride kalan hafta içerisinde genel olarak iyimser risk algısının yatırımcı işlemlerinde ön plana çıktığı görüldü. Gelişmiş ve gelişmekte olan ülke varlıklarında pozitif yaklaşım korunurken, TL cinsinden fiyatlanan varlıklarda ivmenin son dönem içerisinde takip edilen satış baskısının da etkisiyle emsallerine kıyasla bir adım ötede takibi söz konusu oldu. Yeni hafta işlemleri ile birlikte aynı zamanda yılın son çeyreğine de giriş yapmış olacağız. Ekim ayında gerek yurt içi işlemler açısından kritik dış borç ödemeleri, gerek ABD ile son dönemde krize neden olan Brunson davası gerekse Ağustos ayının ardından Eylül enflasyonunun hangi noktaya dek yükselmiş olabileceğini içerir soru işaretlerine yanıt aranacak. Hafta başlangıcında ABD ile Kanada'nın eski adı ile NAFTA, yeni kısaltması ile USMCA konusunda anlaşmaya varmış olmasını yatırımcılar açısından pozitif okuyoruz. Asya'da Hong Kong varlıkları bugün, Çin grubu ise 7 Ekim tarihine dek tatil nedeniyle işlem görmeyecek. Hafta içerisinde Brexit süreci nedeniyle eleştiri konusu olan Theresa May'in de katılım sağlayacağı Muhafazakar Parti'nin yıllık konferansının ve İtalya'nın AB'ye sunacağı 2019 bütçesini yakından takip etmenin işlemlerde olumlu etkisi olabileceğini düşünüyoruz. Öte yandan Başkan Powell'in Salı ve Çarşamba günlerinde yapacağı açıklamalar ve ABD işgücü piyasası verileri de her zaman olduğu üzere fiyatlamalara yön verme potansiyeline sahip. Yerelde ise en önemli gündem maddemiz 3 Ekim'de açıklanacak olan Eylül ayı enflasyon verisi ve muhtemel yıl içi zirvenin nerede oluşacağına dair tartışmalar olacak.

Piyasalar

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışlarının tamamına yakını eksi işlemlerle gerçekleşti. Euro Stoxx 50 -%1.47, FTSE 100 -%0.47, CAC 40 -%0.85 ve DAX -%1.52 düzeyinde performans sergiledi. Bölge genelinde oluşan negatif baskılanmada ana unsur -%3.72'lik zayıf performansı ile İtalya varlıkları ve bütçe açığı tartışmaları olurken, Rusya varlıkları (USD) %0.35 yükselişle pozitif yönde ayrışma gösterdi.

Amerika kıtası işlemlerinde genel olarak Avrupa seansına benzer bir resim oluşurken, majör ABD endekslerinin yatay performansı dikkat çekti. Gelişmekte olan ülke varlıkları negatif yönde ayrışırken, 7 Ekim'de gerçekleştirilecek olan seçimler öncesinde Bovespa endeksi -%0.82 ile grup içerisinde olumsuz tarafta öne çıktı. Kolombiya ve Peru varlıkları ise pozitif performans sergiledi.

Asya'da yeni gün işlemlerine baktığımızda ağırlıklı tatil etkisi ile karşılaşmaktayız. Hong Kong piyasaları bugün, Çin varlıkları ise 7 Ekim tarihine dek kapalı olacak. TSİ 08.05'te NKY 225 %0.46 ile işlem görürken, KOSPI -%0.26'da oluşmakta. CNH-CNY spreadi ise 177 pips seviyesinde bulunuyor.

Haber Akışı

Yeni yasama yılının ilk gününde, Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan açılış konuşması yapacak. Meclis'in ilk gündem maddesi, yeni sisteme uyum olacak. Meclis'in çalışma usulünü belirleyen iç tüzüğü yenilenecek. (NTV)

İran Ordusu'nun, Irak Kürt Bölgesel Yönetimi'nde (IKBY) yer alan Erbil'e bağlı Sidekan kasabasındaki dağlık bölgeleri top atışlarıyla vurduğu bildirildi. (NTV)

Cumhurbaşkanı Erdoğan, "Almanya ve ABD'ye terör listeleri verildi. Almanya'nın delilleri yok saymalarını anlamak mümkün değil" dedi. Cumhurbaşkanı Erdoğan, ekonomideki gelişmelerle ilgili olarak da "IMF ile işimiz olmaz zaten toparlanmaya başladık" dedi. (NTV)

Irak Kürt Bölgesel Yönetimi'nde (IKBY) yapılan milletvekili seçimlerinde hile iddiasında bulunuldu. Barzani liderliğindeki Kürdistan Demokrat Partisi (KDP) Seçim İşleri Ofisinden Sorumlu Hasro Goran, yerel medyaya yaptığı açıklamada, KYB'nin ismini zikretmeden Süleymaniye ve Erbil'in Koysancak ilçesinde hile yapıldığı iddiasını dile getirdi. (NTV)

Makedonya Başbakanı Zoran Zaev'in "danışma referandumu" bugün gerçekleştirildi. Ülkenin resmi adının Makedonya Eski Yugoslav Cumhuriyeti'nden "Kuzey Makedonya'ya değiştirilmesi dahil birkaç anayasal değişikliğin onaylanacağı referanduma seçmenlerin sadece yüzde 34'ü katılınca referandum iptal edildi. Referandumun başarısız ilan edilmesinin ardından referandum karşıtı Makedonlar, sokaklara dökülerek kutlama yaptı. Edinilen resmi olmayan verilere göre yaklaşık 635 bin kişi oy kullandı. Başarısız referandumun ardından Başbakan Zoran Zaev, parlamentodan güvenoyu alamazsa Makedonya erken seçime gidecek. (NTV)

ABD Ticaret Temsilcisi Robert Lighthizer ve Kanada Dışişleri Bakanı Chrystia Freeland tarafından yapılan ortak basın açıklamasında Kanada'nın ABD ile Meksika'yı da içeren bir ticaret anlaşmasına vardığı belirtildi. ABD, Meksika ve Kanada arasındaki USMCA anlaşması, -ABD'li yetkililere göre- "adil olmayan" ticari uygulamalara yönelik önlemler içerecek. USMCA anlaşması, mandıra ürünleri dahil olmak üzere çiftçiler için yeni piyasalar giriş imkanı sağlayacak. Yapılan açıklamaya göre ABD, Kanada ve Meksika ile otomotiv vergileri üzerinde anlaşmaya varırken Kanada ile çelik, alüminyum konusunda henüz bir anlaşmaya varılmadı. USMCA, finansal hizmetler ve fikri mülkiyet konularını da içeriyor. (Bloomberg HT)

Hazine ve Maliye Bakanlığı'ndan McKinsey'le ilgili açıklama yapıldı. Bakanlık'tan yapılan açıklamada, Yeni Ekonomi Programı (YEP) bünyesinde kurulan Maliyet ve Dönüşüm Ofisi'nin için danışmanlık alınması planlanan uluslararası yönetim şirketi McKinsey ile ilgili eleştirilere yanıt verildi. Açıklamada "Danışmanlığın hiçbir icra fonksiyonu ya da yetkisi olmayacak. McKinsey tedbirlerin uygulanmasına liderlik edecek." denildi. IMF programına dönüldüğü iddiasının tamamen art niyetli ve gerçeklikten uzak olduğu kaydedildi. (Bloomberg HT)

TCMB'den yapılan açıklamaya göre, TCMB, bu yılın dördüncü çeyreğinde yapacağı TL uzlaşmalı vadeli döviz satım ihalelerine ilişkin takvimi yayımladı. TL uzlaşmalı döviz satım ihalelerini 1 Ekim Pazartesi günü ile 31 Aralık Pazartesi günü arasında gerçekleştirmeye hazırlanan TCMB, açıklanan ihale takvimine göre yılın dördüncü çeyreğinde toplam 6 milyar 750 milyon dolar tutarında TL uzlaşmalı vadeli döviz satımı planlıyor. (Bloomberg HT)

Fiyatlamalar

Eylül ayının ortasından bu yana oluşan iyimser fiyatlama ortamının yeni hafta başlangıcında bozulmasını beklemiyoruz. Hafta içerisinde takip edilecek olan yoğun gündem, bilhassa da içeride ana tema olan enflasyon verileri varlık grupları arasında ayrışmaya neden olabilir. Dışarıda Başkan Powell'ın yapacağı açıklamalar ve ABD istihdam piyasası verilerinin küresel fiyatlama ortamına yön vereceğini değerlendiriyoruz. Gün içerisinde açıklanacak olan gerek Türkiye gerekse küresel PMI verileri ekonomik gidişat konusunda fikir sahibi olmamıza yardım edebilir.

BİST 100 işlemleri 99000 ve 98200 seviyelerini yukarı yönde hareketin korunması açısından önemsiyoruz. 102500 önemli direnç konumunda ve biz test edileceği yönündeki düşüncemizi koruyoruz.

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. Handikap, 5.90-6.20 bant aralığında yoğunlaşma.

EURUSD paritesi işlemlerinde bir süre daha 1.15-1.18 bandında dalgalanmanın devam edeceğini düşünüyoruz. 1.1570-1.1550 destek, 1.1620-1.1680 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

- 09.00 : Almanya, perakende satışlar, %0.5-aylık, %1.6-yıllık, Ağustos,
- 10.00 : Türkiye, imalat PMI, Eylül,
- 10.55 : Almanya, imalat PMI, 53.7, Eylül,
- 11.00 : Euro Bölgesi, imalat PMI, 53.3, Eylül,
- 16.02 : Fed, Bostic konuşması,
- 16.45 : ABD, imalat PMI, 55.6, Eylül,
- 17.00 : ABD, imalat ISM, 60.0, Eylül,
- 17.50 : BOE, Tenreyro konuşması,
- 18.00 : Fed, Kashkari konuşması,
- 19.15 : Fed, Rosengren konuşması,
- 19.30 : ECB, Villeroy 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 dayanarak 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.