

Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Sayı: 223

Günaydın,

Perşembe günü işlemleri beklediğimiz şekilde global faiz hadlerindeki yükseliş paralelinde varlık fiyatlamaları nezdinde satış baskısına neden oldu. Çarşamba günü açıklanan Eylül ayı enflasyon verilerinin ardından kırılabilirlik artan yerel varlıklarda faiz hadlerinin yarattığı baskılanma durumu biraz daha yakından hissedilirken, yurt dışı varlıklarda günün ikinci yarısında gözlenen kısmi toparlanmanın yansımaları sınırlı kaldı. ABD endekslerinde geri çekilme eğilimi teknoloji hisseleri ve ekseninde Nasdaq önderliğinde olurken, söz konusu harekette Bloomberg tarafından paylaşılan teknoloji hareketi etkili oldu. Yeni gün işlemlerinde Asya varlıklarının baskılanması öncül sinyal etkisi taşıırken, takip edilecek ana temanın ABD istihdam piyasası verileri olacağını hatırlatmak isteriz. Beklentimiz farklı regresyonların işaret ettiği şekilde piyasa beklentilerinin bir miktar üzerinde bir tarım dışı istihdam gerçekleşmesi olması yönünde. Ancak, kasırga etkisinin riskleri aşağı yönde oluşturmuş olabileceğini de göz ardı etmiyoruz.

Piyasalar

Euro Bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışlarının tamamı eksi işlemlerle gerçekleşti. Euro Stoxx 50 -%0.89, FTSE 100 -%1.22, CAC 40 -%1.47 ve DAX -%0.35 düzeyinde performans sergiledi. Bölge genelinde en ciddi kayıp -%2.95 ile Rusya (USD) varlıklarında olurken, son dönemlerde tartışma konusu olan italya varlıklarında performans -%0.59 ile genel ortalamadan nispeten daha dirençli bir performans ortaya koydu.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer bir resim oluştu. Majör ABD endekslerinin tamamı zayıflarken, en ciddi hareket Bloomberg haberi kaynaklı -%1.81 ile Nasdaq endeksinde gerçekleşti. Bölge genelinde satış baskısı genele yayılırken, en ciddi zayıflama -%3.95 ile Arjantin varlıklarında takip edildi.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda, ABD ve Çin arasındaki politik gerginliğin etkileri sınırlı da olsa gözlenmekte. TSİ 08.07'de NKY 225 -%0.47, Hang Seng -%0.42 ve KOSPI -%0.40 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi tatil etkisiyle birlikte 335 pips seviyesine genişlemiş durumda.

Haber Akışı

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, TRT World Forum'da soruları yanıtladı. Erdoğan, "AB'ye alacaksınız alın, Almayacaksınız söyleyin, siz yolunuza gidin, biz de yolumuza devam edelim. Bu mantıkla giderse AB konusunda bize düşen de 81 milyona gitmek, 81 milyon ne karar veriyor ona bakmak." dedi. (NTV)

Bloomberg News, ABD'nin teknoloji sırlarını çalmak için Çin'de üretilen bilgisayar ekipmanlarına "minik casus çipler" eklendiğini ileri sürdü. Pirinç büyüklüğündeki minik casus çiplerin yerleştirildiği bilgisayarların Amazon ve Apple başta olmak üzere ABD firmaları ve kamu kurumlarında kullanıldığı belirtiliyor. (NTV)

Avrupa Birliği (AB), Kimyasal Silahların Yasaklanması Örgütüne (KSYÖ) yönelik siber saldırı girişimi hakkında ciddi endişe duyulduğunu, bu "saldırgan davranış"ın örgütün temelini hedef alan bir saygısızlık göstergesi olduğunu bildirdi. AB Konseyi Başkanı Donald Tusk, Komisyon Başkanı Jean-Claude Juncker ve Dış İlişkiler ve Güvenlik Politikaları Yüksek Temsilcisi Federica Mogherini'nin ortaklaşa yaptığı yazılı açıklamada, Rus istihbarat servisinin KSYÖ'ye yönelik siber saldırı girişimine ilişkin değerlendirme yapıldı. (NTV)

ABD Adalet Bakanlığı, 7 Rus istihbarat elemanını "ABD ve müttefiklerine karşı kötü niyetli siber operasyonlar yürütmekle" suçladı. Bilgisayar korsanlığı, elektronik dolandırıcılık, ağırlaştırılmış kimlik hırsızlığı ve kara para aklamayla suçlanan ajanların, Rus askeri istihbarat seviyesi mensubu olduğu belirtildi. (NTV)

ABD Başkanı Donald Trump, ABD'nin yeni ulusal güvenlik stratejisine ilişkin yaptığı yazılı açıklamada, "Benim liderliğim altında ABD teröre karşı mücadeleyi artırmıştır. Koalisyon ortaklarımızla birlikte Suriye ve Irak'ta DAESH'i büyük oranda ortadan kaldırdık. Aynı şekilde, İran Devrim Muhafızları ve İran'ın bölgesel güçlerine destek veren ABD'nin İran ile yaptığı berbat bir anlaşmaya son verdim. Ayrıca, savunma konusunda ülkemizin ordusunu yeniden yapılandırmak için bütçeyi düzenledim." değerlendirmesine yer verdi. (NTV)

Çevre ve Şehircilik Bakanlığı, ilk olarak 4 yıl önce çıkarılmak istenen 'şehirlerde rant vergisi' planını İmar Kanununa ekleyeceği kritik bir maddeyle yenileyerek tekrar gündeme getirdi. Bakanlığın hazırladığı yasa taslağına göre imar planında yapılan değişikliklerde arsada değer artışı olursa aradaki farkın tamamı devlete ödenecek. (Bloomberg HT)

ABD Ticaret Bakanlığı'nın verilerine göre fabrika siparişleri Ağustos'ta %2.3 ile beklentinin üzerinde arttı. Bu, Eylül 2017'den beri en büyük artış olarak kayda geçti. Beklenti % 2.1 artışı. Bu arada Temmuz ayı verisi %0.8 düşüşten %0.5 düşüşe revize edildi. (Bloomberg HT)

ABD'den Hindistan'a da yaptırım uyarısı. ABD Dışişleri Bakanlığı, Rusya'dan S-400 alması halinde Hindistan'a yaptırım uygulayacağını duyurdu. Putin'in Hindistan ziyaretinde 5 milyar düzeyinde 5 adet S-400 hava savunma sistemi satışı yapacağını açıklamıştı. (haberturk.com)

Fiyatlamalar

Global faiz hadlerinde yaşanan yükselişin varlık fiyatlamaları üzerindeki negatif baskıları kısmen azalış göstererek de olsa devam ediyor. Bugün Asya'da takip edilen fiyatlamaların ağırlıklı kısmı ise Çin-ABD arasındaki gerginlik kaynaklı. Gerek Bloomberg tarafından paylaşılan çip haberi gerekse Başkan Yardımcısı Pence'in Çin'e yönelik sert eleştirileri varlıklar üzerinde satış baskısına neden olmakta. Öte yandan şu aşamada kısa vadede oyun değiştirici rolde olduklarını söylemek içinse erken olabilir. Günün en önemli haber başlığı olarak TSİ 15.30'da ABD'de açıklanacak olan işgücü piyasası verilerini görmeye devam ediyor. Farklı regresyon çalışmalarımız Bloomberg beklentisi olan aylık 185 bin kişi düzeyindeki artışın üzerinde bir olasılığı doğururken, geçtiğimiz ay yaşanan kasırga felaketinin olası negatif etkileri ise veride sapmaya neden olabilir. Ücretlerin seyri sıkı istihdam piyasası koşullarının takip edildiği ortamda bir kez daha yatırımcılar açısından fiyatlamalarda belirleyici başlık olarak öne çıkabilir. Faizlerde gözlenen yükselişin eğilimin ne yönde evrileceğine dair fikir sahibi olabilmemiz için işgücü piyasası verilerinin yakından takip edilmesini öneriyoruz.

İçeride yerel varlıklar açısından ise yükselen faizlerin yarattığı baskının etkilerini gözlemlemekteyiz. Enflasyon verisi sonrasında geçtiğimiz notumuzda faiz cephesinde hareketlilik beklediğimiz altını çizmiştik. Perşembe sabahı notumuzda ise dış fiyatlama koşullarındaki değişikliklerin özellikle USDTRY paritesinde 6.06 bölgesi üzerinde 6.16 bölgesine doğru eğilimi gündeme getirebileceğine değinmiştik. ABD verilerine dek düşüncelerimizi korumakla birlikte dış koşullardaki seyrin yerel varlıklara etkide bulunabileceğini düşünüyoruz.

BİST 100 işlemlerinde yükseliş trendi açısından önemseydiğimiz 97500 seviyesinin aşağı yönde geçilmesinin ardından koşulların değişmiş olabileceğini değerlendiriyoruz. 50 günlük hareketli ortalamanın geçtiği 94700 bölgesini kısa vade açısından takip ediyoruz. 92200 destek, 96600 direnç konumunda.

USDTRY işlemlerinde sahip olduğumuz dengelenme ve TL lehine pozitif beklentilerimiz enflasyon verisi ve global faiz hareketi ile birlikte kısa vadede geçerli olmayabilir. Geniş bantta 5.90-6.21 aralığı arasında dalgalanma ihtimali hala daha ağır basmakta. Ancak, 6.06 desteği üzerinde 6.21 direncinin hedeflenmesi, kırılması durumunda ise eğilimin 6.40 bölgesine dek genişleyebileceğini değerlendiriyoruz.

EURUSD paritesi işlemlerinde son dönemde öne çıkan 1.15-1.18 aralığındaki işlem yoğunlaşmasının aşağı yönde kırıldığını görmekteyiz. İtalya'ya dair risk başlıkları ve Amerikan doları değerlenmesi iki ana etken konumunda. 1.1450 desteğini (%50 fib.) önemsiyoruz. Aşağı yönde geçilmesi ve kapanış görmemiz halinde 1.1200 eğilimi görülebilir. **1.1550 direnç olarak izlenebilir. Riskler aşağı yönlü.**

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, fabrika siparişleri, %0.8-aylık, -%3.0 yıllık, Ağustos,
- 12.00 : Hindistan Merkez Bankası faiz kararı, +25bp-beklenti, Ekim,
- 15.30 : ABD, tarım dışı istihdam, 185 bin, Eylül,
- 15.30 : ABD, saatlik ücretler, %0.3-aylık, %2.8-yıllık, Eylül,
- 15.30 : ABD, işsizlik oranı, %3.8, Eylül,
- 17.30 : Türkiye, Hazine nakit dengesi, Eylül,
- 19.30 : Fed, Kaplan konuşması,
- 19.40 : Fed, Bostic 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 yayımlanamaz, alıntı yapılamaz ve kullanılamaz.