

Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Sayı: 225

Günaydın,

Global piyasalarda tahvil faizleri ekseni fiyatlama ortamı devam ederken, ABD işgücü piyasası verilerinin dikkatli okunması gerektiğine inanıyoruz. Her ne kadar tarım dışı istihdam verisi piyasa beklentilerinin gerisinde kalmış olsa da geriye dönük revizyonların yüksek oluşu ve kasırga etkisinin verilere dahil oluşu nedeniyle temkinli yaklaşmak sağlıklı yatırımcı duruşu olabilir. Öte yandan Brezilya'da hafta sonu gerçekleştirilen başkanlık seçimlerinin ilk turunda adaylardan Bolsonaro'nun oyların %46.3'ünü alarak ikinci tura en avantajlı aday olarak gidecek olması kısa vade açısından gelişmekte olan ülke varlıkları için risk algısı avantajı yaratabilir. Keza PBoC tarafından atılan rezerv karşılık oranlarının indirilmesi adımı da bu kapsamda değerlendirmek yanlış olmayacaktır. Amerikan dolarının değerlenmesi ve tahvil faizlerindeki yükseliş ise terazinin denge unsuru olarak gözden çıkarılmamalı. Yeni hafta işlemlerinde yerel varlıklarda politika etkisinin ve ABD ile ilişkilerde gerginliğe neden olan Rahip Brunson davasının öne çıktığını görebiliriz.

Piyasalar

Euro Bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışlarının tamamı eksi işlemlerle gerçekleşti. Euro Stoxx 50 -%0.88, FTSE 100 -%1.35, CAC 40 -%0.95 ve DAX -%1.08 düzeyinde performans sergiledi. Bölge genelinde en ciddi değer kaybı İngiltere varlıklarında olurken, hazırlanan bütçenin AB ile uzlaşmazlığa neden olduğu İtalya'da ise fiyatlamalar -%1.30 ile İngiltere varlıklarına yakın seyretti.

Amerika kıtası işlemlerinin tamamında Avrupa seansına benzer bir resim oluştu. Majör ABD endekslerinde görülen değer kayıpları arasında -%1.16 ile Nasdaq öne çıkarken, gelişmekte olan bölge varlıklarında da geri çekilmeler takip edildi. Arjantin Merval endeksi -%2.46 ile en ciddi geri çekilmeye maruz kalırken, Pazar günü gerçekleştirilen seçim öncesinde Brezilya'da Bovespa endeksi -%0.76 ile işlem gördü.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda kapalı olan Japonya varlıklarının yerini tatilden dönen Çin grubunun tamamladığını görmekteyiz. Gerçekleştirilen zorunlu karşılık indirimi tatil dönüşü takip edilen zayıflamayı sınırlamaya etkisiz kalmış durumda. TSI 08.06'da Hang Seng -%0.85, CSI 300 -%3.6 ve KOSPI -%0.44 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 53 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.8957 ile yuanda değer kaybına işaret etmekte.

Haber Akışı

İstanbul'daki Suudi Arabistan Konsolosluğu'na giren, bir daha da haber alınamayan, Suudi gazeteci Cemal Kaşıkçı'nın öldürüldüğü iddia edildi. Olay günü, İstanbul'a gelen ve aynı gün giden 15 Suudi yetkilinin, havalimanından giriş-çıkış görüntüleri inceleniyor. Araştırmayı, polis ve Milli İstihbarat Teşkilatı yapıyor. (NTV)

Cumhurbaşkanı Erdoğan, "Mart seçimleri geliyor. Bu seçimlerde, teröre bulaşmış olanlar sandıktan çıkarsa, anında gereğini yapıp, kayyum tayinleriyle yolumuza devam edeceğiz" dedi. (NTV)

Avrupa Birliği (AB) ve Nato üyesi olan Kuzey Avrupa ülkesi Letonya'da bugün yapılan parlamento seçimlerini, ilk sonuçlara göre Rusya yanlısı Uyum Partisi kazandı. Ülke nüfusunun dörtte birini Rusların oluşturduğu Letonya'da, Rusya yanlısı Uyum Partisi oyların yüzde 19,8'ini alarak birinci oldu. Seçimlerde, KPV LV Partisi (Devletin Sahibi Kim?) oyların 14,3'ünü alarak ikinci, Yeni Muhafazakar Parti ise yüzde 13,6 oy oranı ile üçüncü sırada yer aldı. 16 partinin yarıştığı seçimlerde, mevcut sağ koalisyonun ortaklarından Ulusal İttifak oyların yüzde 12'sini alarak dördüncü olurken, AB ve NATO yanlısı Letonya için Kalkınma Partisi yüzde 11 oy oranı ile beşinci olabildi. (NTV)

AK Parti Kızılcahamam kampının son gününde, Hazine ve Maliye bakanı Berat Albayrak ekonomiye ilişkin sunum yaptı. Ekonomide dengelenme sürecinin başladığını belirten Albayrak, enflasyonla mücadele programının yeni haftada açıklanacağını söyledi. (NTV)

TBMM Genel Kurulu mesaisini Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası Anonim Şirketi'nin yeniden yapılandırılması ve TBMM İçtüzüğü'nde Değişiklik Yapılmasına Dair teklifin kanunlaşması için harcayacak. (NTV)

TÜİK Başkan Yardımcısı Enver Taştı'nın yerine Yinal Yağan'ın getirilmesinin, 'enflasyon hesaplamaları' kaynaklı olduğu iddiaları üzerine TÜİK'ten açıklama geldi. Kurum, "TÜFE, kişilerden ve makamlardan bağımsız olarak hesaplanmaktadır ve hesaplanmaya devam edecektir" açıklamasını yaptı. (NTV)

Hesabında 1 milyon lira veya üzeri parası olan mudi sayısı, ocak-ağustos döneminde 53 bin 439 kişi artarak 192 bin 419'a ulaştı. Ağustos sonu itibarıyla milyonerlerin bankalardaki toplam mevduatı 1 trilyon 279 milyar 70 milyon liraya yükseldi. (NTV)

AK Parti Kızılcahamam Kampı'nın kapanış konuşmasını yapan Cumhurbaşkanı Erdoğan, "Bugün Türkiye, IMF'nin kredi desteğine ve buna bağlı teknik yardımına ihtiyaç duyabileceği seviyenin hamdolsun çok ama çok uzağında duruyor. Türkiye, IMF defterini tekrar açmamak üzere kapatmıştır" dedi. MHP'nin af teklifi konusunda önceliklerinin vicdan olacağını belirten Erdoğan "Cezaevlerini boşaltmak için af çıkarılmaz" ifadesini kullandı. Erdoğan, Suudi gazeteci Kaşıkçı'nın kaybolması konusunda ise, "Cumhurbaşkanı olarak takibindeyim, kovalıyorum, buradan çıkacak sonuç neyse onu da dünyaya bizler bildireceğiz" değerlendirmesinde bulundu. (NTV)

ABD Başkanı Trump, Dışişleri Bakanı Pompeo'nun, Kuzey Kore lideri Kim ile iyi bir görüşme gerçekleştirdiğini belirterek, "Yakın zamanda başkan Kim ile tekrar görüşmeyi dört gözle bekliyorum." ifadesini kullandı. (Bloomberg HT)

Hazine ve Maliye Bakanlığının Türk Parasının Kıymetini Koruma Hakkında Karara İlişkin Tebliğ'de değişiklik yapılmasını içeren tebliği, Resmi Gazete'de yayımlandı. Buna göre, Tebliğin Döviz cinsinden ve dövize endeksli sözleşmeleri içeren 8'inci maddesinde değişikliğe gidilerek, Türk Lirası ile yapılması zorunlu sözleşmeler ve istisna kapsamındaki sözleşmeler 25 başlık altında yeniden düzenlendi. Türkiye'de yerleşik kişiler, kendi aralarında akdedecekleri, gayrimenkul satış, kiralama sözleşmeleri ile iş ve hizmet sözleşmelerinde sözleşme bedelini ve bu sözleşmelerden kaynaklanan diğer ödeme yükümlülüklerini döviz cinsinden veya dövize endeksli olarak kararlaştıramayacak. (Bloomberg HT)

Türkiye ile Rusya arasında Soçi'de sağlanan mutabakat çerçevesinde, Suriyeli askeri muhalifler, İdlib'deki cephe hattından ağır silahlarını çekiyor. Özgür Suriye Ordusu (ÖSO) bileşenlerinden Suriye Ulusal Özgürleştirme Cephesi'nin Sözcüsü Naci Mustafa, AA muhabirine yaptığı açıklamada, askeri muhaliflerin İdlib'deki cephe hattından ağır silahları çıkarmaya başladığını söyledi. (Bloomberg HT)

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Standard & Poor's (S&P) Fransa'nın kredi notunu teyit ettiğini duyurdu. S&P'den yapılan açıklamada, Fransa'nın "AA" seviyesindeki kredi notunun ve "durağan" not görünümünün korunduğu bildirildi. Açıklamada, Fransa hükümetinin uyguladığı mali politikaların işe yaradığı vurgulanırken, kamu borcunun gayri safi yurtiçi hasılaya oranının S&P'nin tahminlerine kıyasla daha hızlı düştüğü belirtildi. (Bloomberg HT)

Çin Merkez Bankası büyüme temposunun düşmesi ve ticaret savaşları gölgesinde üç ay içinde ikinci kez bankaların zorunlu karşılık oranlarını düşürdü. 15 Ekim'den geçerli olmak üzere bankaların tutması gereken nakit oranı 1 yüzde puan düşürülürken bu hamlenin piyasaya 175 milyar dolarlık likidite desteği sağlaması bekleniyor. (Bloomberg Terminal)

Amerika Birleşik Devletleri (ABD)'nde tarım dışı istihdam Eylül ayında 185 bin kişi artış olacağı yönündeki Bloomberg beklentisinin gerisinde kalarak 134 bin kişi düzeyinde oluşuma işaret etti. İşsizlik oranı yüzde 3.7 seviyesinde gerçekleşti. (DenizYatırım Araştırma)

Kapsamlı rapor için link: <http://www.denizbank.com//daily-newsletter/17240/download.aspx>

Fiyatlamalar

ABD işgücü piyasası verilerinin ardından Amerikan doları ve global faiz hadlerine yönelik fiyatlamalarda majör değişiklik olacağı beklentisi içerisinde değiliz. Öte yandan Brezilya'da gerçekleştirilen başkanlık seçiminin ilk turu ve Çin cephesinden gelen zorunlu karşılık indirimi hamlesinin kısa vade için gelişmekte olan ülke varlıklarına yönelik risk algısında sınırlı iyimserliğe neden olma ihtimalini göz ardı etmiyoruz. Tatil dönüşü Asya'da Çin varlıklarının negatiften yana fiyatlama duruşu gecikmeli ve kümülatif piyasa tepkisi olarak karşılanabilir.

Cuma günü açıklanan ABD verilerinin ardından tahvil faizlerindeki yükseliş bir süre daha devam edebilir. Hafta içerisinde ABD'de 230 milyar dolar düzeyinde tahvil ihracının gerçekleşecek olması söz konusu baskı için ana neden olarak öne sürülebilir. İhalelerin faizlerde ciddi bir yükselişe neden olmaması halinde ise stresin azaldığını görebiliriz.

Asya'dan devralınan resmin yerel varlıklar ve Avrupa seansı için negatif bir seyre işaret ettiği kanısındayız. Hafta içerisinde politik haber akışının yerel varlıklarda sıkışmaya neden olabileceğini göz ardı etmiyoruz.

BİST 100 işlemlerinde yükseliş trendi açısından önemsedığımız 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, sanayi üretimi, %0.3-aylık, -%0.1-yıllık, Ağustos,
- 12.30 : Fed, Bullard 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.