

Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Sayı: 227

Günaydın,

Cuma günü açıklanan ABD istihdam piyasası verilerinin ardından global çapta Amerikan doları değerlendirilmesi eğilimi haftanın ilk işlem gününde de devam etti. 96 seviyesi sınırına yaklaşan dolar endeksi genel olarak gelişmiş ve gelişmekte olan ülke varlıklarını negatif yönlü baskı altında tutarken, beklendiği şekilde gün başlangıcı yerel varlıklarda da olumsuz yönde gerçekleşti. EURUSD paritesinin 1.15 seviyesi aşağısında oluşum göstermesi çapraz pariteler üzerinden aralarında Türk lirasının da bulunduğu grup açısından negatif katalizör etkisi görülürken, Güney Afrika'da Maliye Bakanı Nene'nin görevden ayrılmak istediğini belirtmesi de baskıyı artıran faktör olarak öne çıktı. Yeni gün işlemlerinde Asya varlık gruplarında satış baskısının devam ettiği görülürken, değerlendirilen Japon yeninin hareket açısından belirleyici olduğunu söylemek mümkün. IMF'nin Bali'de açıkladığı raporunda küresel büyüme beklentilerini aşağı yönde revize etmesi ve ticarete dayalı kaygılar ile gelişmekte olan ülke varlıklarında yaşanan hareketliliğe atıfta bulunması, makro açıdan önemli bir verinin bulunmadığı bugün için kritik başlıklar olarak öne çıkabilir. İçeride ise İstanbul'da gerçekleştirilecek olan 'Enflasyonla Topyekun Mücadele' toplantısı fiyatlamalar açısından yakından takip edilebilir.

Piyasalar

Euro Bölgesi varlıklarında İtalya kaynaklı risklerin fiyatlanma süreci devam ediyor. İtalyan 10 yıllık tahvil faizinde Şubat 14'ten bu yana görülen en yüksek seviye olan %3.63'ün yarattığı stres hisse senetleri özelinde de kendisini göstermekte. Euro Stoxx 50 -%1.07, FTSE 100 -%1.16, CAC 40 -%1.10 ve DAX -%1.36 düzeyinde performanslarla günü tamamladı. Bölge genelinde en ciddi değer kaybı tahmin edilebileceği üzere -%2.43 ile İtalyan FTSE MIB endeksi olurken, değer kazancı gözlenmedi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına kıyasla sınırlı düzeyde daha iyimser bir resim oluştu. Majör ABD endeksleri içerisinde değer kazanan tek üye %0.15 ile Dow Jones olurken, Nasdaq'ın -%0.67 düzeyinde zayıf performansı dikkat çekti. Gelişmekte olan bölge ülkeleri arasında seçim sonrası beklenen hareketi sergileyen Brezilya varlıkları %4.57 yükselirken, Şili ve Arjantin'de de günü olumlu yönde sonlandırmalar söz konusu oldu. Peru ve Kolombiya varlıkları ise zayıf bir performans ortaya koydu.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda zayıflama eğiliminin devam ettiğini görmekteyiz. TSİ 08.04'te NKY 225 -%1.25, Hang Seng %0.42 ve CSI 300 %0.31 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 19 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.9019 ile yuanda değer kaybına işaret etmekte.

Haber Akışı

Türkiye Bankalar Birliği Yönetim Kurulu, bankalara yönelik yeni bir tavsiye kararı aldı. Türkiye Bankalar Birliği'nin tavsiye niteliğindeki kararına göre, bankalar ve diğer finansal kuruluşlara toplam nakit kredi borcu 15 milyon TL'nin altında olan işletmelerden belli şartları sağlayanlar vadesi gelen taksitleri 24'aya kadar vadeliendirebilecek. Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak, Twitter'dan yaptığı açıklamada alınan bu tavsiye kararının reel sektör için çok önemli olduğu değerlendirildi. (NTV)

TBB'nin tavsiye niteliğindeki kararına göre; nakit kredi borcu 15 milyon TL'nin altında olan işletmelerden belli şartları sağlayanlar vadesi gelen taksitleri 24'aya kadar vadeliendirebilecek. 30 Nisan 2019 tarihine kadar vadesi dolacak spot kredileri ile taksitli kredilerin, bu dönemde vadesi gelen taksitlerin vadeliendirilmesi 6 aya kadar anapara ödemesiz olacak. (NTV)

Ticaret Bakanlığı, haksız fiyat artışına yönelik 81 ticaret il müdürlüğü kanalıyla 3 bin 974 firmada, toplam 69 bin 200 ürünün denetlendiğini bildirdi. (NTV)

İsveç Kraliyet Bilimler Akademisi'nce Alfred Nobel anısına verilen Sveriges Riksbanks (Merkez Bankası) Ekonomi Bilimleri Ödülü, bu yıl, "iklim değişikliğini uzun vadeli makroekonomik analize entegre" ettiği için William D. Nordhaus ve "teknolojik yenilikleri uzun vadeli makroekonomik analize entegre" ettiği için Paul M. Romer arasında paylaştırıldı. Akademiden yapılan yazılı açıklamada, "Nordhaus ve Romer uzun süreli sürdürülebilir ekonomik büyümenin oluşturulması konusunda zamanımızın en temel ve acil sorunlara hitap eden yöntemler geliştirdiler." ifadeleri yer aldı. (NTV)

İsrail Başbakanı Binyamin Netanyahu, Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin ile İran'ın Suriye'deki askeri varlığını görüşeceğini söyledi. (NTV)

IMF, "Dünya Ekonomik Görünüm Raporu"nun Ekim 2018 sayısını "İstikrarlı Büyüme Sınayan Zorluklar" başlığıyla yayımladı. Raporda, 2018 ve 2019 yıllarına ilişkin küresel büyüme beklentilerinin, yükselen riskler nedeniyle yüzde 3,9'dan yüzde 3,7'ye indirildiği bildirildi. Küresel büyümeye yönelik negatif revizyona bazı Avrupa ülkelerinin yanı sıra yükselen piyasa ekonomilerine yönelik büyüme tahminlerinin aşağı çekilmesi neden oldu. IMF, Türkiye yönelik büyüme beklentilerini bu yıl için yüzde 3,5'e ve gelecek sene için yüzde 0,4'e revize etti. (NTV)

ABD Hazine Bakanlığı'ndan kıdemli bir yetkili, ABD Hazine Bakanlığı'ndan bir yetkili, Çin yuanının değer kaybından endişeli olduklarını söyledi. Hazine yetkilisi, basın toplantısı sırasında yöneltilen sorulara verdiği yanıtta, ABD'nin Çin yuanında son dönemde görülen değer kaybından endişeli olduğunu ve gelişmeleri izlediklerini kaydetti. Yetkili, "Çin'in piyasa odaklı politikalarından uzaklaşması konusunda endişeliyiz" dedi. (Bloomberg HT)

İtalya Başbakan Yardımcısı ve İçişleri Bakanı Matteo Salvini, Avrupa Birliği (AB) Komisyonu'nun üst düzey yetkililerini "Avrupa düşmanları" olarak gösterip, sert sözlerle eleştirdi. (Bloomberg HT)

Fiyatlamalar

Risk iştahının zayıf seyrettiği hafta başlangıcı işlemlerinin ardından nispeten geri çekilmiş (95.70) dolar endeksi ve değerli Japon yeni kaynaklı hisse senedi satışına maruz kalan Asya işlemleri ile yeni güne başlıyoruz. IMF'nin Endonezya'da paylaştığı raporunda dikkat çektiği küresel riskler ve İtalya'ya ait stresin genel olarak fiyatlamalarda baskı unsuru olarak görülmeye devam edebileceğini değerlendiriyoruz. Türk lirasında yaşanan değerlenme faiz cephesinde karşılık bulmadıkça fiyatlamaların tüm varlıklar nezdinde sınırlı ve dar bir bant aralığında kalabileceği kanaatindeyiz.

Yeni gün işlemlerinde yatay-negatif eğilimin öne çıkmasını bekliyoruz.

BİST 100 işlemlerinde yükseliş trendi açısından önemsedığımız 97500 seviyesinin aşağı yönde geçilmesinin ardından koşulların değişmiş olabileceğini değerlendiriyoruz. 50 günlük hareketli ortalamanın geçtiği 94800 bölgesini kısa vade açısından takip ediyoruz. 92200 destek, 96600-98200 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, ticaret dengesi, 16.2 milyar euro, Ağustos,
- 13.00 : Türkiye, Enflasyonla Topyekun Mücadele Programı sunumu,
- 15.00 : Fed, Kaplan konuşması,
- 16.30 : ECB, Galhau konuşması,
- 17.35 : BOE, Broadbent konuşması,
- 20.00 : Fed, Harker 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.