

Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Sayı: 231

Günaydın,

Bir önceki hafta yaşanan oynaklık artışı ve varlık değerlerindeki kayıpların ardından Cuma günü Wall Street endekslerinin sergilediği pozitif performanslara rağmen yatırımcı cephesinde henüz beklenen sakinleme ortamının oluşmadığı görülmekte. Pazartesi günü işlemlerinde Asya varlıklarının yönlendirmesi bir kez daha %1'in üzerinde değer kayıplarına işaret ederken, dün Suudi Arabistan borsasının da %4'e yakın zayıflaması eğilimde etkili oldu. Yaşanan son gelişmelerin ardından ABD Başkanı Trump, Suudi yönetimine yönelik muhtemel adım atılabileceği mesajını verirken, yapılan ve yapılacak olan silah satışlarına yönelik herhangi bir kısıtlama konusuna ise ihtiyatlı yaklaştığını açıkladı. Artan tansiyon ve sürece dair belirsizlik şu an için yeni gün işlemlerine yön vermekte. Öte yandan genel yatırımcı algısındaki bozulma ve güven kaybı gelişmeleri de tüm hızıyla devam etmekte. Nitekim ilk işlemlerde Japon yeni ve tahvillere olan talebin korunması bizleri bu tarz bir düşünce noktasına sevk etmekte. Yeni haftada FOMC toplantı tutanakları, AB-İngiltere ve AB-İtalya ilişkileri dışında önemli bir dış akış bulunmazken, içeride yarın açıklanacak olan Ağustos ayı sanayi üretim verisinin yakından takip edilmesi gerektiğini düşünüyoruz. Gerçekleşmeye göre, Ağustos ayında yaşanan dalgalanmanın ekonomik aktivite üzerindeki etkilerini ölçümleme şansımız olacak.

Piyasalar

Türk lirası cinsinden fiyatlanan varlıklarda ABD ile yaşanan hukuki ve politik sorun sürecinin azalacağı beklentisi ile pozitif bir gün geride kaldı. Türk lirası Amerikan doları karşısında %0.89 değer kazancı ile emsalleri içerisinde en iyi ikinci performansı ortaya koyarken, BİST 100 %2.02 değerlendirildi, gösterge 10 yıllık tahvil faizi ise %5 geriledi.

Euro Bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları ağırlıklı bir şekilde değer kayıpları şeklinde gerçekleşti. Euro Stoxx 50 -%0.46, FTSE 100 -%0.16, CAC 40 -%0.20 ve DAX -%0.13 düzeyinde performans sergiledi. Bölge genelinde en ciddi değer kaybı -%1.18 ile İspanya varlıklarının takip edilirken, İsviçre ve Rusya (USD) grubu ise pozitif yönde ayrıştı.

Amerika kıtası işlemlerinde Euro Bölgesine kıyasla daha pozitif bir ortam takip edildi. Majör ABD endekslerinin tamamı günü yükselişlerle sonlandırırken, Nasdaq endeksi kapanışı %2.29 ile dikkat çekti. Gelişmekte olan bölge varlıkları genel olarak zayıf seyrederken, Arjantin’de Merval endeksi günü %7.19 düzeyinde primlenme ile tamamladı.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda zayıflama eğiliminin korunduğunu görmekteyiz. TSİ 08.16’da NKY 225 -%1.46, Hang Seng -%1.06, CSI 300 -%0.79 ve KOSPI -%0.67 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -16 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.9154 ile yuanda değer kaybına işaret etmekte.

Haber Akışı

Suudi Arabistan Kralı Selman, Kayıp gazeteci Cemal Kaşıkçı soruşturmasıyla ilgili olarak Cumhurbaşkanı Recep Teyyip Erdoğan'ı telefonla aradı. Kral Selman ortak çalışma grubu kurulması nedeniyle Cumhurbaşkanı Erdoğan'a teşekkür etti. Selman, "Türkiye ile güçlü ilişkimize kimse zarar veremez" dedi. (NTV)

Seçim sandık anketine göre, 6 siyasi parti meclise girdi, hiçbir parti tek başına hükümet kuracak oyu alamadı. Merkel'in kardeş partisi Hristiyan Sosyal Birlik Partisi (CSU) tarihi bir seçim yenilgisi yaşadı. Yüzde 35,5 oy alan CSU, 2013 seçimlerinde oyların yüzde 47,7'sini almıştı. (NTV)

Irak Bakanlar Kurulu, Türkiye ile Irak arasındaki güvenlik iş birliği protokolünü onayladı. Yeni hükümet kurulana kadar görevine devam eden Başbakan Haydar İbadi'nin ofisinden yapılan açıklamada, Bakanlar Kurulunda, Irak ve Türkiye İçişleri bakanlıkları arasındaki güvenlik iş birliği protokolünün onaylandığı belirtildi. Açıklamada, söz konusu iş birliği protokolünün detaylarına ilişkin ise bilgi verilmedi. Öte yandan, İçişleri Bakanlığı kaynaklarından alınan bilgiye göre protokol, sınır güvenliğine ilişkin iki ülke arasında güvenlik koordinasyonunu hedefliyor. Söz konusu kaynak, halihazırda sınır güvenliğinin Irak İçişleri Bakanlığına bağlı olarak sınır muhafız güçleri tarafından korunduğunu belirtti. (NTV)

ABD Başkanı Donald Trump, ABD Savunma Bakanı James Mattis'in istifa etmeyi planlayıp planlamadığını bilmediğini söyledi. Trump, "İstifa etmeyi planlıyor olabilir" dedi. (NTV)

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) Başkanı Murat Çetinkaya, Endonezya'nın Bali adasında Uluslararası Para Fonu (IMF) - Dünya Bankası yıllık toplantıları kapsamında bir sunum yaptı. Çetinkaya, "Merkez Bankası fiyat istikrarı hedefine ulaşmak için elindeki tüm araçları kullanmaya devam edecek" dedi. (NTV)

Otomotiv Sanayii Derneği (OSD), 2018'in ocak-eylül dönemine ait üretim, ihracat ile pazar verilerini açıkladı. Buna göre, eylülde toplam üretim bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla yüzde 1 azalarak 132 bin 931'e, otomobil üretimi de yüzde 3 gerileyerek 86 bin 395'e düştü. Toplam pazar ise eylülde geçen yılın aynı ayına göre yüzde 68 daralarak 23 bin 933 oldu. Bu dönemde yüzde 67 daralan otomobil pazarı da 17 bin 595 adet olarak kayıtlara geçti. Bu yılın ocak-eylül dönemine bakıldığında toplam üretim geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 5 azalarak 1 milyon 167 bin 28, otomobil üretimi de yüzde 8 düşerek 769 bin 464 düzeyinde gerçekleşti. Traktör üretimi ile toplam üretim 1 milyon 199 bin 704 adet oldu. (NTV)

Avustralya modelini benimseyen çalışmaya göre ölüm ve ciddi hastalıklar dışında emekli olana kadar BES'ten çıkılamayacak. Diğer koşul ev sahibi olmak. İlk kez ev sahibi olacaklar BES'ten çıkıp birikimini de evin peşinatı olarak kullanacak. Bu durumda ev peşinatının yüzde 25'ini de devlet vermiş olacak. Konu ile ilgili TOKİ ile de çalışılacak. (Haberturk.com/Rahim Ak)

İngiltere Dışişleri Bakanı Jeremy Hunt, Fransız mevkidaşı Jean-Yves Le Drian ve Alman mevkidaşı Heiko Maas, Suudi gazeteci Cemal Kaşıkçı olayıyla ilgili ortak yazılı açıklama yayımladı. İfade ve basın özgürlüğü ile gazetecilerin korunmasının İngiltere, Fransa ve Almanya için kilit önemde öncelikler olduğu belirtilen açıklamada, "2 Ekim'den bu yana ailesinin irtibatı kaybettiği Suudi gazeteci Cemal Kaşıkçı'nın kaybolması olayı aydınlatılmalıdır." denildi. (Bloomberg HT)

Fiyatlamalar

Tahvil faizlerinde yaşanan yükselişe gösterilen gecikmeli ve birikimli yatırımcı tepkisinin ardından güvenli liman arayışı henüz son bulmuş değil. Her ne kadar Cuma günü işlemlerde ABD gösterge hisse senedi endekslerinin kapanışları ciddi primlenmelere işaret etse de güvenli liman olarak nitelendirilen fiyatlama davranışlarında herhangi bir değişiklik gözlemlemiyoruz. USDJPY paritesinde işlemler 112 seviyesi sınırından geçerken, ABD 10 yıllık tahvil faizinde %3.15 seviyesindeki yataylaşma korunuyor. Ayrıca, ilk işlemlerde ABD vadeliilerinin işaret ettiği açılışlar da eksi yönde şekillenmekte. Hafta içerisinde konuştuğumuz mevcut sorun başlıklarına ek olarak, Almanya Şansölyesi Merkel'in en önemli ortağı CSU'nun Baviera eyaletindeki seçimlerde bir önceki dönem performansına kıyasla 12 puan gerilemesi ve 1950'den bu yana en kötü seçim sonucunu elde etmesi ortak para birimi euro üzerinde baskı nedeni olarak belirebilir. Öte yandan Brexit sürecine dair belirsizliklerin devam etmesi ve İrlanda sınırına dair tartışmalar nedeniyle bugün gerçekleşmesi beklenen AB bakanlar toplantısının iptal edilmesi GBP çaprazları üzerinde etkili olabilir. Ayrıca, Birliğe üye ülkelerin bütçelerini sunmaları beklenirken, İtalya bütçesinin geri iadesi de ihtimaller arasında sıralanmakta. Yerel varlıklara yönelik yaklaşımız ise, daha önce de belirttiğimiz üzere, hukuki-politik gelişmelerin olası etkilerinin ağırlıklı bir şekilde fiyatlandığı ve iyimser pozisyonlanmaları göz ardı etmemekle birlikte alanının sınırlı olduğu yönünde kalmaya devam etmekte.

Bugün Asya seansından devralınan negatif fiyatlama ortamı ve hafta sonu konuşulan risk başlıkları nedeniyle piyasa açılışının yatay-negatif olacağını düşünüyoruz.

BİST 100 işlemlerinde yukarı yönlü hareketin devamı açısından 96600 seviyesini önemsiyoruz. Son dönem içerisinde gözlenen 94000-97000 aralığındaki sıkışmanın kırılımı 91000 veya 102500 bölgesine yönelik sert eğilimlere neden olabilir. Faizlerin seyri ve yurt dışı yatırımcı algısı belirleyici olacaktır.

USDTRY paritesi işlemlerinde “küresel risk iştahına paralel” 5.90-6.21 aralığının bir süre daha öne çıktığını görebiliriz. Ancak, azalan politik tansiyona paralel ve teknik olarak 5.90 bölgesi aşağısındaki kapanışlarda 5.75 bölgesine dek çekilme olabileceğini değerlendiriyoruz.

EURUSD paritesi işlemlerinde 1.1620 bölgesi üzerinde kalıcı seyir beklentisi içerisinde değiliz. Yüksek seyreden ABD-Alman faiz spreadi, 95 bölgesinde taban yapma arayışında olan dolar endeksi ve Euro Bölgesi'ne dair politik gelişmeler düşüncemizi şekillendiren ana başlıklar. 1.1520-1.1480 destek, 1.1620 direnç konumunda.

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, işsizlik oranı, Temmuz,
- 11.00 : Türkiye, merkezi yönetim bütçe sonuçları, Eylül,
- 12.15 : ECB, Angeloni konuşması,
- 15.30 : ABD, Empire imalat endeksi, 20.0, Ekim,
- 15.30 : ABD, perakende satışlar, %0.6-aylık, Eylül,
- 19.00 : ECB, Nouy konuşması,
- 21.00 : ECB, Guindos 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 yayımlanamaz, alıntı yapılamaz ve kullanılamaz.