

Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Sayı: 235

Günaydın,

Gelişmekte olan ülke varlıklarına yönelik iyimserlik bilhassa para birimleri çaprazları üzerinden devam ediyor. Amerikan dolarının ve faizlerin FOMC toplantı tutanakları öncesinde sakin seyretmesi ve yaz dönemi işlemlerinde negatif tarafta öne çıkan Türk varlıklarının bu kez ters harekette bulunarak iyimserliği sürüklemek istemesi alğının toparlanmasına katkı sağlıyor. Türkiye ve ABD arasındaki hukuki-politik sorun başlığının geride kalmasının ardından Dışişleri Bakanı Pompeo'nun mini Orta Doğu ziyareti yatırımcılar açısından bardağın dolu tarafını görmek için sebep olarak değerlendiriliyor. Kasım ayında ikinci aşamasına geçilecek olan İran yaptırımları konusunda Türkiye ile mesafe kat edildiğine yönelik açıklamanın ardından Türk lirası cinsinden fiyatlanan varlıklarda pozitifin katsayısında artış gözlemlendi. Öte yandan dış fiyatlama koşullarının sunduğu destekleyici olmayan yaklaşım devam ediyor. Majör ABD endekslerinin seans içi oynaklıkları korunurken, tutanaklar sonrasında faizlerin yeniden yükselmesi de gün başlangıcında Asya varlıkları üzerinde satış baskısına neden oluyor.

Piyasalar

Yerel varlıklarda iyimserlik hafta ortası işlemlerinde de korundu. Amerikan doları karşısında Türk lirasının performansı %1.79 primlenme ile grup içerisinde en iyi performansa işaret ederken, benzer eğilim hisse senetleri ve faizler üzerinde de takip edildi. BİST 100 günü %0.53 yükselişle tamamlarken, gösterge 10 yıllık tahvilin faizinde kapanış %17.90 seviyesinden gerçekleşti.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışlar negatife işaret etti. Euro Stoxx 50 -%0.44, FTSE 100 -%0.07, CAC 40 -%0.54 ve DAX -%0.52 düzeyinde performans sergiledi. Bölge genelinde en ciddi değer kaybı -%1.33 ile İtalyan varlıklarında takip edilirken, petrol fiyatlarındaki geri çekilmeye paralel Rusya (USD) grubu günü -%0.26 ile tamamladı.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer bir performans gözlemlendi. Majör ABD endekslerinin tamamında kapanışlar zayıf olurken, seans içi oynaklık devam etti. Kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıkları da satış baskısı ile karşılaşırken, Arjantin'de Merval endeksinin -%2.41'lik performansı dikkat çekti.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda negatif yönlü baskının devam ettiğini görmekteyiz. TSİ 08.31'de NKY 225 -%0.62, Hang Seng -%0.24, CSI 300 -%1.53 ve KOSPI -%0.83 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 15 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.9275 ile yuanda değer kaybına işaret etmekte.

Haber Akışı

Cemal Kaşıkçı'nın Suudi Arabistan'ın İstanbul Başkonsolosluğu'na girdikten sonra kaybolmasıyla ilgili oluşturulan ortak çalışma grubundaki Türk yetkililerin Başkonsolosluk konutundaki incelemeleri sona erdi. Yetkililerin Suudi Konsolosluğu'ndaki ikinci araması da sona erdi. (NTV)

ABD'nin önde gelen gazetelerinden New York Times, Amerikalı istihbarat yetkililerine dayandırdığı haberinde, Suudi Arabistan Velihaht Prensi Muhammed bin Selman'ın Kaşıkçı olayında "parmağının olabileceğini" iddia etti. Haberde, Amerikalı ve Avrupalı istihbarat birimlerinin henüz kesin kanıtlar toplayamadığı ve Velihaht Prens'in Kaşıkçı'nın "öldürülmesini" ya da kaçırılıp Suudi Arabistan'a götürülmesini emredip emretmediği sonucuna varamadığı ancak ellerinde "giderek artan ikinci derecede kanıtlar olduğu" belirtildi. Yetkililer, Prens Muhammed'in güvenlik servisleri üzerindeki tam hakimiyeti göz önünde bulundurulduğunda, ondan habersiz neredeyse hiçbir operasyonun yapılma olasılığının bulunmadığını vurguladı. Haberde, Amerikan istihbarat birimlerinin Prens Muhammed hakkında bir değerlendirmeyi ABD Başkanı Donald Trump'a sunmaya hazırlandığı aktarıldı (NTV)

Avrupa Birliği'nin (AB) 28 liderini Brüksel'de bir araya getiren Liderler Zirvesi, İngiltere'nin birlikten ayrılmasının (Brexit) görüşüleceği ilk oturumla başladı. Zirve öncesi basına açıklamalarda bulunan liderler arasında kısa zamanda anlaşma sağlanıp sağlanamayacağına yönelik görüş ayrılığı bulunduğu görüldü. Liderlere Brexit müzakereleri hakkında bilgi verecek AB Komisyonunun Brexit Başmüzakerecisi Michel Barnier, anlaşma sağlanması için yoğun çaba sarf edildiğini ancak henüz bu noktaya gelinmediğini belirterek, "Çok daha fazla zamana ihtiyacımız var. Gelecek haftalarda sakin ve sabırlı bir şekilde çalışmaya devam edeceğiz." diye konuştu. (NTV)

Rusya'nın Birleşmiş Milletler (BM) Daimi Temsilcisi Vassily Nebenzia, "Türk meslektaşlarımız Soçi mutabakatının uygulanması konusunda büyük çaba gösteriyor. Silahlardan arındırılmış bölgeden binden fazla savaşçı ayrıldı." dedi. (NTV)

Rusya Başkanlık Sarayı Kremlin Basın Sözcüsü Dmitri Peskov yaptığı açıklamada, Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin'in Türkiye ziyaretinin kesinleştiğini bildirdi. Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan ve Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin, en son 17 Eylül'de Rusya'nın Soçi kentinde yapılan Soçi Zirvesi'nde bir araya gelmiş ve İstanbul'da Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın ev sahipliğinde düzenlenecek olan Dörtlü Suriye Zirvesi'nde yeniden bir araya gelme kararı almışlardı. Kremlin Sözcüsü Dmitri Peskov, Putin'in dörtlü zirveye katılımının kesinleştiğini duyurdu. Petkov, hazırlıkların sürdüğünü ve Putin'in İstanbul'daki zirveye katılacağını söyledi. İstanbul'daki Dörtlü Suriye Zirvesi'ne, Putin'in yanı sıra Almanya Başbakanı Angela Merkel ile Fransa Cumhurbaşkanı Emmanuel Macron'un da katılması bekleniyor. (NTV)

Fed, Federal Açık Piyasa Komitesinin (FOMC) 25-26 Eylül'de düzenlenen son toplantısına ilişkin tutanaklarını yayımladı. FOMC'nin politika faizini yüzde 1,75-2 aralığından yüzde 2-2,25 aralığına yükselttiği toplantının tutanaklarında, faiz artırma kararının ekonominin gücünü yansıttığı vurgulandı. Fed yetkililerinin gelecek döneme yönelik para politikasını da görüştüğü toplantının tutanaklarında, "FOMC üyeleri, genel olarak politika faizinde ek artırımların süren ekonomik büyüme, güçlü iş gücü piyasası şartları ve yüzde 2'ye yakın enflasyonla büyük ihtimalle uyumlu olacağını öngördü." ifadesine yer verildi. FOMC'nin faiz artırımlarının ne seviyeye kadar sürdürülmesi gerektiğine yönelik tartışmalarının da yansıdığı tutanaklara göre, "Bazı üyeler, enflasyonun yüzde 2 hedefini kalıcı olarak aşmasını veya finansal dengesizliklerden kaynaklanan riskleri önlemek adına para politikasının bir süreliğine daraltıcı olması gerektiğini ve faiz oranının uzun vadeli seviyesinin üzerine yükseltilmesini savundu". Bir iki üyenin ise ekonomide aşırı ısınma ve enflasyonda yükselme işaretleri görmeden önce daraltıcı para politikasını desteklemeyeceği kaydedildi. (NTV)

Hazine, uluslararası piyasalarda 2 milyar dolarlık tahvil ihracı gerçekleştirdi. İhraca, yatırımcılardan 6 milyar doların üstünde talep geldi. Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak, ihrac sonucunu, "Uluslararası piyasaların Türkiye'ye duyduğu güvenin göstergesi" sözleriyle değerlendirdi. (NTV)

ABD Hazine Bakanlığı, ülkenin önemli ticaret partnerlerinin Çin de dahil olmak üzere döviz manipülasyonu yapmadığını açıkladı. (Bloomberg HT)

ABD Dışişleri Bakanı Mike Pompeo yaptığı açıklamada, "Türkiye'ye yönelik yaptırımlarla ilgili kararı yakında vereceğiz" ifadelerini kullandı. ABD Dışişleri Bakanlığı Sözcüsü Heather Nauert, Bakan Mike Pompeo'nun Türkiye Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan ve Dışişleri Bakanı Mevlüt Çavuşoğlu ile yaptığı görüşmelerde, Suudi gazeteci Cemal Kaşıkçı'nın kaybolmasıyla ilgili soruşturmaya destek sözü verdiğini bildirdi. (Bloomberg HT)

ABD Ticaret Bakanı Wilbur Ross, Avrupa Birliği (AB) ile devam eden ticari görüşmelerde çok yavaş ilerlendiğini belirterek, "Gerçekten somut ilerlemeye ihtiyacımız var. Başkanın sabrı sınırsız değil." dedi. (Bloomberg HT)

ABD'de Temsilciler Meclisi Massachusetts eyaleti vekili Jim McGovern, Suudi gazeteci Cemal Kaşıkçı olayı nedeniyle Suudi Arabistan'a tüm silah satışlarının ve yardımların durdurulması için meclise yasa tasarısı sunduğunu açıkladı. Demokrat vekil, Temsilciler Meclisine resmen sunduğu yasa tasarısıyla ilgili açıklamasını Twitter hesabından yaptı. McGovern, açıklamasında, "Bakan Pompeo, Suudi Arabistan Hükümetinin 'Cemal Kaşıkçı'nın ortadan kaybolması veya öldürülmesine ilişkin emir veya direktif vermediğini' tescil edene kadar Suudi Arabistan'a tüm askeri yardım ve satışların yasaklanması için Temsilciler Meclisine yasa tasarısını resmen sundum." ifadelerini kullandı. (Dünya)

Fiyatlamalar

Türkiye-ABD arasında hukuki-politik sorun sürecinin geride kaldığına dair yerel varlık fiyatlaması Dışişleri Bakanı Pompeo'nun Türkiye ziyareti ile ivme kazandı. Kasım'da ikinci kısmı devreye girecek olan İran yaptırımları konusunda Türkiye'nin petrol ithalatına dair bir takım gelişmeler olduğunu belirtir açıklamanın ardından Türk lirası cinsinden fiyatlanan varlıklarda emsallerinden ve majör gruplardan pozitif yönde ayrışma isteği devam etti. Ağustos-Eylül çalkantısının ardından alınan TCMB ve BDDK önlemlerinin iki ülke arasındaki sorun başlıklarından öne çıkan kısmının masadan kalkması ile birlikte yaşanan hareketi desteklediğini düşünüyoruz. Hafta içerisinde de belirttiğimiz üzere, iyimserliğin ardından dengelenme isteğinin belirmesi bize göre sağlıklı olan yaklaşım. Bu kapsamda kur cephesinde açık pozisyonda olan şirketler kesiminin gelinen seviyelerin cazibesi nedeniyle maliyetlenme isteğini öne çıkarmasını, hisse senetlerinde ise bir miktar kar realizasyonu isteğinin belirebileceğini değerlendiriyoruz. Negatif yönde ayrışma durumumuz ise bize göre şu aşamada geride kaldı. Dış fiyatlama koşullarının destekleyici olmaktan uzak duruşu ise kısmen handicap yaratmakta.

Yeni gün işlemlerinde Fed tutanaklarının ardından dolar endeksinin bir kez daha 95.70 ile yukarı yönde hareketlenmesini, tahvil faizlerindeki yükseliş isteğini ve Asya seansından devralınan negatif görüntüyü olumsuz okuyoruz. Asya seansından devralınan olumsuz resmin yerel varlıklara da sirayet ettiğini görebiliriz.

BİST 100 işlemlerinde yukarı yönlü hareketin devamı açısından 96600 seviyesini önemsiyoruz. Son dönem içerisinde gözlenen 94000-97000 aralığındaki sıkışmanın kırılımı "global koşulların da desteklemesi ile" 100000-102500 bölgesine yönelik eğilimlere neden olabilir. Faizlerin seyri ve yurt dışı yatırımcı algısı belirleyici olacaktır.

USDTRY paritesi işlemlerinde "küresel risk iştahına paralel" 5.55-6.05 aralığının orta vadede öne çıktığını görebiliriz. Ancak, azalan politik tansiyona paralel ve teknik olarak 5.69 bölgesi yukarı yönde geçilmedikçe ek lira zayıflaması baskısı beklemiyoruz. 5.59 seviyesi aşağısında 5.48 hedefi belirebilir. Ana beklentimiz kısmen sakinleme ve dengelenme isteği.

EURUSD paritesi işlemlerinde kalıcı euro pozisyonlanması düşüncesinde 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. 1.1480 destek, 1.1540 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

- 11.30 : İngiltere, perakende satışlar, -%0.4-aylık, %3.6-yıllık, Eylül,
- 14.00 : ECB, Nowotny konuşması,
- 14.30 : Türkiye, TCMB beklenti anketi, Ekim,
- 16.05 : Fed, Bullard konuşması,
- 19.15 : Fed, Quarles 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.