



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Sayı: 242

Günaydın,

Global piyasalara yönelik temkinli duruşumuz rakamların ifade ettiği durum ile bir kez daha teyit ediliyor. Risk algısındaki bozulma seans içi oynaklık artışı ile birlikte devam ederken, güvenli liman arayışının öne çıkması hisse senedinden tahvil piyasalarına likidite transferine imkan tanıyor. Dow Jones ve S&P 500 endeksleri yıl başlangıcından bu yana sahip oldukları primlerden vazgeçerken, Nasdaq endeksi ise teknik anlamda düzeltme bölgesine giriş yaptı. S&P 500 endeksi için bir süredir telaffuz ettiğimiz 2600-2650 bölgesi aralığına dek çekilmeyi sağlıklı bulduğumuz şeklindeki düşüncemizi bir kez daha hatırlatmak isteriz. Daha ötesine geçilecek olan satış ise düzeltme eğiliminin bir adım ötesini ifade edecektir. Euro Bölgesi'nde ekonomik ivmenin kaybına işaret eden gelişmelerin ışığında ECB toplantısından herhangi bir adım beklenmezken, genel değerlendirme ve İtalya durumuna yönelik yaklaşım merak konusu. TCMB cephesinde de politika faizine yönelik değişiklik beklentimiz söz konusu değil.

Piyasalar

Hafta ortası işlemlerinde Türk lirasının çapraz kur işlemlerindeki direnci öne çıkarken, hisse senetleri ve faizlerde dış alem koşullarına paralel bir seyir gözlemlendi. Amerikan doları karşısında Türk lirasının performansı %0.65 düzeyinde değerlendirilmeye işaret ederken, Hindistan rupisi ve diğer Asya para birimleri ile birlikte pozitif bölgede ayrışma söz konusu oldu. BİST 100 endeksi günü %0.83 kayıpla 92692 seviyesinden kapatırken, 10 yıl vadeli gösterge tahvil faizinde son seviye %19.38 oldu.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları ağırlıklı bir şekilde eksi işlemlerle gerçekleşti. Euro Stoxx 50 -%0.34, FTSE 100 %0.11, CAC 40 -%0.29 ve DAX -%0.73 düzeyinde performans sergiledi. Bölge genelinde en ciddi primlenme ve ayrışma %1.65 ile Rusya (USD) varlıklarında olurken, olumsuz tarafta -%1.69 ile İtalya grubu yer aldı.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer bir resim oluştu. Majör ABD endeksleri kayıplarını seans içi oynaklık artışı destekli devam ettirirken, Nasdaq endeksi teknik anlamda düzeltme bölgesine giriş yaptı. Dow Jones -%2.41, S&P 500 -%3.09 ve Nasdaq -%4.43 düzeyinde performans sergiledi. Bölgede yer alan gelişmekte olan ülke varlıkları Şili grubu hariç genel gidişata ayak uydururken, Şili'de %0.52 düzeyinde primlenme gözlemlendi. Brezilya'da Bovespa endeksi ise -%2.62 ile günü tamamladı.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda bir önceki günden devralınan olumsuz resmin korunduğunu görüyoruz. TSİ 08.18'de NKY 225 -%3.33, Hang Seng -%2.06, CSI 300 -%1.47 ve KOSPI -%2.37 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 75 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.9409 ile yuanda değer kaybına işaret etmekte.

Haber Akışı

BD'nin Washington Post gazetesi, isimlerini belirtmediği yetkilileri referans vererek, CIA Direktörü Gina Haspel'in Suudi gazeteci Cemal Kaşıkçı'nın öldürülmesine ilişkin ses kayıtlarını dinlediği iddiasını yazdı. (NTV)

İtalya Başbakanı Conte ile yaptığı görüşüme sonrası konuşan Putin, İtalya'nın Türk Akımı boru hattına bağlanma seçeneklerinin araştırıldığını söyledi. (NTV)

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, "Bundan 73 yıl önce kurulan BM'nin, özellikle de örgütün küresel barış ve güvenliği sağlamakla mükellef organı olan Güvenlik Konseyinin reform ihtiyacı artık ertelenemez bir hal almıştır" açıklamasını yaptı. (NTV)

ABD'de seri bombacı alarmı verildi. ABD'li güvenlik kurumları eski ABD başkanları Bill Clinton, Barack Obama, New York Valisi, bazı Kongre üyelerine, Demokrat Parti'nin çeşitli temsilcilerine ve CNN televizyonuna bombalı paket gönderildiğini açıkladı. New York polisi, olayı "terör eylemi" olarak niteledi. ABD Başkanı Trump, ABD Başkan Yardımcısı Pence ve Beyaz Saray konuyla ilgili açıklamalarda bulundu. (NTV)

Boeing Türkiye Genel Müdürü Sargın, Boeing'in yeni nesil ticari uçaklarının en az bir parçasının Türkiye'de üretildiğini belirterek, "Türkiye'deki 160 milyon dolar satın alma hacmimizi artırmak konusunda kararlıyız." dedi. (NTV)

Güney Kore'de beklenenin altında gelen büyüme verisi, Kore Merkez Bankası'nın gelecek ay faiz artırımına gidip gitmeyeceği sorusunu gündeme getirdi. Güçlü net ihracatın büyümenin sürdürülmesini desteklemesine karşın şirketlerin sermaye yatırımlarının ardı ardına iki çeyrek gerilemesi ve personel alımlarının azalması ekonominin hız kestiğini işaret ediyor. Merkez bankasının geçtiğimiz hafta 2018 tahminini düşürmesiyle birlikte büyümedeki yavaşlama sürpriz değil. Güney Kore'de Perşembe günü açıklanan verilere göre GSYİH Eylül'de sona eren üç aylık dönemde bir önceki çeyreğe göre yüzde 0.6 arttı. Bloomberg anketine katılan uzmanların tahmini yüzde 0.8 idi. (Bloomberg HT)

Akbank Genel Müdürü Hakan Binbaşgil, bankanın yılın 9 ayında 4 milyar 688 milyon TL konsolide net kar elde ettiğini bildirdi. Akbank'ın 2018 yılı 9 ayındaki finansal sonuçlarını değerlendiren Binbaşgil, "Gelişmekte olan ülkelerde dalgalanmaların gözlemlendiği bir dönemden geçiyoruz. Bu gelişmelere rağmen, yılın üçüncü çeyreğinde de güçlü performansımızı sürdürdük. Sağlam bilançomuz ve aktif kalitemiz, yetmiş yıldır süre gelen disiplinli ve şeffaf yönetimimizle uluslararası standartlardaki bankacılık anlayışımızdan kaynaklanıyor." ifadelerini kullandı. Açıklanan verilere göre aynı dönemde yıllık büyüme yüzde 2.0 seviyesinde gerçekleşerek yüzde 2.3'lük beklentiyi yakalayamadı. Güney Kore ekonomisi 2009 yılından bu yana en zayıf yıllık büyümesini gerçekleştirdi. (Bloomberg HT)

Avrupa Birliği (AB) Komisyonu Başkanı Jean-Claude Juncker, ile AB Dış İlişkiler ve Güvenlik Politikası Yüksek Temsilcisi Federica Mogherini, Belçika'nın başkenti Brüksel'de Kolombiya Devlet Başkanı Ivan Duque ile bir araya geldi. Görüşmenin ardından ortak basın toplantısı düzenlendi. Toplantıda Juncker, Kolombiya'nın Maduro'ya karşı koyduğu tavrın AB'den destek alıp almayacağı yönündeki soru üzerine, bu konunun artık uluslararası hukuk tarafından ele alınması gerektiğini belirtti. Juncker, "Maduro'yu uluslararası hukukun karşısına çıkarmak gerekiyor. Biz, Kolombiyalı dostlarımızın çabalarını yüzde 100 destekliyoruz." dedi. (Bloomberg HT)

Kanada Merkez Bankası (Bank of Canada), 1.50 seviyesinde bulunan gecelik faiz oranını 25 baz puan artırarak 1.75 yaptı. Bu artırım kararı bankanın 2017'de faiz artırmaya başlamasından bu yana beşinci, bu yıl içindeki üçüncü faiz artışı oldu. (Bloomberg HT)

Cleveland Fed Başkanı Loretta Mester, "Beyaz Saray'ın sıklıkla attığı tweetleri Fed'in politikasını etkilemez" dedi. İşgücü piyasasının oldukça güçlü olduğunu söyleyen Mester, New York'ta yaptığı açıklamalarda, "Enflasyon beklentilerinin çok sabit durumda olduğunu belirtti. Mester, "Tarifeler ekonomi için potansiyel risk arz ediyor ancak ABD ekonomisinin temelleri çok güçlü. İnsanlar Fed'in politikalarının fiyat istikrarını geri getireceğine inanmış durumdadır" ifadesini kullandı. (Bloomberg HT)

ABD Ticaret Bakanlığı'nın verilerine göre yeni konut satışları Eylül'de % 5.5 düşerek 553 bin oldu. Bu, Aralık 2016'dan beri en düşük seviye olarak kayda geçti. (Bloomberg HT)

ABD Merkez Bankası (Fed), gümrük tarifleri nedeniyle artan girdi fiyatlarının Amerikan üreticilerini, ürün fiyatlarını yükseltmek zorunda bıraktığını ortaya koydu. Fed, Amerikan iş dünyasının nabzını tutan "Bej Kitap" raporunun Ekim 2018 sayısını yayımladı. Bankanın 12 şubesinden 15 Ekim'e kadar gelen analizlerle hazırlanan rapora göre, ülkede ekonomik aktiviteler son aylarda çoğu bölgede ılımlı hızda arttı. Sanayi sektöründe üretimin yükseldiği vurgulanan raporda, şirketlerin, artan girdi ve nakliyat fiyatları, ticaret ortamına yönelik belirsizlikler ve kalifiye işçi eksikliği nedeniyle zorluk yaşadığı kaydedildi. (Dünya)

Eskişehir'de, Küçük ve Orta Ölçekli İşletmeleri Geliştirme ve Destekleme İdaresi Başkanlığı'nın (KOSGEB) sağladığı "stratejik ürün" desteğinden yararlanarak yeni makine parkuru oluşturan Busel Makina, F35 savaş uçakları için parça üretecek. (Dünya)

25 Ekim tarihinde gerçekleştirilecek olan Ekim ayı olağan Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısından herhangi bir para politikası adımı geleceği düşüncesinde değiliz. (Deniz Yatırım Araştırma) Kapsamlı raporumuza link üzerinden ulaşabilirsiniz: <http://www.denizbank.com//daily-newsletter/17490/download.aspx>

Fiyatlamalar

Majör ABD endekslerinde devam etmesini beklediğimiz düzeltme hareketinde takip için gözlemlediğimiz önemli aralıklara geldiğini görüyoruz. S&P 500 endeksinde 2600-2650 aralığından ilk yatırımcı kesimi tepkisinin gelebileceğini değerlendiriyoruz. Ancak, söz konusu olası tepkime sınırlı düzeyde gerçekleşebilir. Temkinli duruşun ve güvenli liman arayışının kısa sürede çözülebileceğini olası görmüyoruz.

Dolar endeksinin 95 bölgesinde yapmaya çalıştığı taban arayışının orta vadede 98 bölgesine dek taşınabileceğini ve 104 seviyelerinden başlayan zayıflamanın önemli bir kısmını geri alacağını değerlendiriyoruz.

Yavaşlayan PMI verilerinin ışığında ECB'den para politikası değişikliği beklemesek de Başkan Draghi'nin yapacağı açıklamalarda Avrupa kıtasında ekonomik aktivitenin son durumu ve İtalya konusuna yapacağı atıfları arayacağız. Euro çaprazlarında oynaklık artışı bekliyoruz. Bilhassa EURUSD paritesinde riskler aşağı yönlü.

TCMB'den eksi reel faiz seviyesine rağmen yeni bir politika ayarlaması geleceği düşüncesinde değiliz. Ekim ayı enflasyonunda kısmen soluklanma olasılığı PPK cephesinde bekle-gör politikasını bir adım öne çıkarabilir.

Türk lirası için koruma alanının ek yerel risk başlıkları gündeme gelmedikçe devam ettiğini düşünüyoruz. BİST 100 endeksinde dış alem fiyatlamalarına paralel seyir devam edecektir.

BİST 100 işlemlerinde 94000-99000 aralığında gözlenen sıkışmanın 50 ve 100 günlük ortalamaların da aşağısına gelmesi nedeniyle bandın alt kısmından kırılıma neden olduğunu görüyoruz. 96600 seviyesi gerisinde kalan işlemlerde 90800 isteği korunabilir.

USDTRY paritesi işlemlerinde “küresel risk iştahına paralel” 5.55-6.05 aralığının orta vadede öne çıkmasını bekliyoruz. Yukarı yön açısından önem atfettiğimiz ilk seviye olan 5.69'un geçilmesinin ardından TL aleyhine baskı olduğu görülüyor. Bir sonraki kırılım noktamız bize göre 5.90.

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. 1.1300 destek, 1.1450-1.1540 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

- 11.00 : Almanya, IFO endeksleri, Ekim,
- 14.00 : Türkiye, TCMB PPK toplantısı, %24-politika faizi, Ekim,
- 14.30 : Türkiye, reel sektör güven endeksi, Ekim,
- 14.30 : Türkiye, kapasite kullanım oranı, Ekim,
- 14.30 : Türkiye, TCMB haftalık veriler,
- 14.45 : ECB, faiz kararı, -%0.4-mevduat faiz oranı, Ekim,
- 15.30 : ECB Başkanı Draghi konuşması,
- 15.30 : ABD, dayanıklı mal siparişleri, -%1.5-aylık, Eylül,
- 17.00 : ABD, bekleyen konut satışları, %0-aylık, Eylül,
- 18.00 : ABD, Kansas City Fed imalat aktivitesi, 14.0, Ekim,
- 19.15 : Fed, Clarida 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.