



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Sayı: 245

Günaydın,

Türk lirası cinsinden fiyatlanan varlıklar Cumhuriyet Bayramı tatili nedeniyle yurt dışı emsalleri ile sadece çapraz kur işlemleri üzerinden etkileşim sağlarken, dış fiyatlama koşullarındaki oynaklık artışı destekli zayıflama isteği devam etti. Hafta başlangıcı işlemlerinde ön plana çıkan unsur bir kez daha Başkan Trump ve Çin'e yönelik muhtemel adımları olurken, Avrupa ve ABD seansları arasındaki ayrışma da saat farkı kaynaklı belirginleşti. Avrupa işlemlerinde otomotiv üreticileri endekslerin yükselişinde belirgin rol üstlenirken, bahse konu gelişmede Çin'in vergi indirimi düzeyini %5'ten %10'a yükselteceğine dair spekülasyon etkili oldu. Gün içerisinde euro cinsi varlıkların oynak seyrinde Şansölye Merkel eksenli haber akışı etkili olurken, partisi CDU'nun Pazar gecesi yaşadığı oy kaybının ardından bir sonraki parti içi seçimlerde genel başkanlığa aday olmayacağını açıklaması yakından takip edildi. Euro, çapraz kur işlemlerinde ilk tepki olarak zayıflamayı tercih ederken, devam eden saatlerde ise nispeten yatay seyrederek direnç gösterdi. Amerikan hisse senetlerinde yaşanan hareket Dow Jones endeksi özelinde yaklaşık 900 puanlık gün içi marj oluşmasına zemin hazırlarken, zayıf kapanışın ardından yeni gün işlemlerinde Asya varlıklarının endişe edilen ölçekte güçsüz durmayışı kısmen olumlu algılanabilir.

Piyasalar

Hafta başlangıcında Cumhuriyet Bayramı nedeniyle yerel varlık grubuna ait fiyatlama Türk lirası işlemleri üzerinden gerçekleşti. Amerikan doları karşısında gün sonu performansı %0.58 düzeyinde primlenme ile takip edilirken, GOÜ para birimleri içerisinde en iyi performansı sergileyen üye olarak öne çıktı. Grup geneli ağırlıklı olarak zayıf bir performans sergilerken; Meksika, Brezilya ve Güney Afrika para birimlerinin güçsüz duruşu dikkat çekti.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışlarının tamamı pozitif yönlü işlemler şeklinde gerçekleşti. Euro Stoxx 50 %0.64, FTSE 100 %1.25, CAC 40 %0.44 ve DAX %1.20 düzeyinde performans sergiledi. Bölge genelinde en ciddi değer kazancı S&P tarafından not indirimine gidilmeyen ancak görünümü negatife çevrilen İtalya'da %1.91'lik performans ile olurken, Rusya (USD) varlıkları %1.30'luk yükselişle takip edildi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer şekilde başlayan gün ters yönde kapanışlarla tamamlandı. Majör ABD endekslerinin tamamı gün sonunda değer kaybederken, Dow Jones endeksi 245, S&P 500 17 ve Nasdaq ise 116 puan değer kaybetti. Bölge genelinde yer alan gelişmekte olan ülke varlıkları Peru varlıklarındaki yatay-pozitif (%0.09) seyir dışında zayıf duruş sergilerken, Brezilya'da seçimi kazanan Bolsonaro ile birlikte Bovespa endeksinde %2.24 düşüşle nispeten kar satışı etkisi gözlemlendi.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda ABD seansının aksine pozitif bir resimle karşılaşmaktayız. TSİ 08.13'te NKY 225 %1.76, Hang Seng -%0.17, CSI 300 %0.96 ve KOSPI %1.33 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 46 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.9574 ile yuanda değer kaybına işaret etmekte.

Haber Akışı

Rusya Savunma Bakanı Sergey Şoygu, ABD'nin Orta Menzilli Nükleer Kuvvetler Anlaşması'ndan ayrılma kararıyla Avrupa'ya füze konuşlandırılması halinde bunun sonuçları olacağını söyledi. (NTV)

Twitter hesabından açıklama yapan ABD Başkanı Trump, "Bizim güney sınırimıza doğru gelen kervana çok sayıda çete üyesi ve bazı kötü insanlar karışıyor. Lütfen geri dönün. Yasal süreçlerden geçmeden ABD'ye kabul edilmeyeceksiniz. Bu, ülkemizi işgal etmektir ve ordumuz sizi (sınırdaki) bekliyor olacak." paylaşımında bulundu. Öte yandan Amerikan Wall Street Journal (WSJ) gazetesi, Amerikan askeri yetkililerine dayandırdığı haberinde, "ABD ordusu, Meksika'dan kuzeye doğru ilerleyen mültecilerin oluşturduğu kervana karşı ABD'nin güneybatı sınırına 5 bin asker sevk etmeyi planlıyor." iddiasında bulundu. (NTV)

Filistin Kurtuluş Örgütüne (FKÖ) bağlı Filistin Merkez Konseyi 30. dönem toplantısında, Tel Aviv yönetimi Filistin devletini tanıyuncaya kadar İsrail'i tanıma kararını askıya aldı. (NTV)

ABD Savunma Bakanlığı (Pentagon) Sözcüsü Binbaşı Sean Robertson, Türk ve Amerikan askerlerinin Münbiç bölgesinde ortak devriyeler için eğitim ve hazırlıkların tamamladığını duyurdu. Konuyla ilgili açıklama yapan Binbaşı Robertson, "Münbiç ilçesinin dışındaki ortak devriyeler için görev hazırlıkları ve ortak operasyon eğitimleri tamamlandı. İki kuvvet ortak devriyelere başlamak üzere yerlerini alıyor." ifadelerini kullandı. (NTV)

Beyaz Saray Sözcüsü Sarah Sanders, ABD Merkezi İstihbarat Teşkilatı (CIA) Direktörü Gina Haspel'in, öldürülen gazeteci Cemal Kaşıkçı'yla ilgili Türkiye'de yaptığı temaslar hakkında Başkan Donald Trump'ı bilgilendirdiğini hatırlatarak, "Nasıl bir yol izleyeceğimize ilişkin kararımızı açıklayacağız." dedi. (NTV)

Almanya Başbakanı Angela Merkel siyasi hayatına ilişkin önemli bir açıklama yaptı. Merkel aralık ayında partisi Hristiyan Demokratlar'da (CDU) yapılacak liderlik seçimlerinde aday olmayacağını duyurdu. Merkel başbakanlıkta görev süresi dolduktan sonra 2021 yılında yeniden yarışmayacağını söyledi. Merkel, Almanya'da erken seçime gidilmesi durumunda da yeniden aday olmayacağını ifade etti. Dünya siyasetinin önde gelen isimlerinden olan 64 yaşındaki Merkel, 2000 yılından beri CDU'nun genel başkanlık görevini yürütüyor. Deneyimli siyasetçi CDU içerisindeki başkanlık yarışında herhangi bir adayı desteklemeyeceğini belirtti. (NTV)

2019 Yılı Cumhurbaşkanlığı Yıllık Programı'na göre, sosyal tarafların mutabakatıyla tüm işçilerin erişebilirliğini güvence altına alan bireysel hesaba dayalı bir kıdem tazminatı reformu gerçekleştirilecek. (NTV)

İran Petrol Bakanlığı, ülkenin petrol satışını hedef alan ABD'nin 5 Kasım'da uygulamaya geçecek ikinci yaptırım paketine 1 hafta kala ilk defa petrolü Tahran Enerji Borsası üzerinden satışa sundu. Bakanlığın resmi sitesinden yapılan açıklamaya göre, Tahran Enerji Borsası'nda satışa sunulan petrol için alım siparişleri 35 bin varilden daha az ve 100 bin varilden daha çok olamayacak. Alım için yapılacak başvurulardan önce toplam tutarın yüzde 10'unun peşin olarak yatırılması şartı getirilen uygulamada, varil başına en düşük fiyat 79 dolar 15 cent ve en yüksek fiyat ise petrol piyasasındaki dalgalanmaya göre belirlenecek. Satışın şekli ise yüzde 20 peşin olarak ülkenin yerel para birimi riyal, yüzde 80 ise kredi olarak döviz kurundan olacak. (Bloomberg HT)

Bloomberg'in üç yetkiliye dayandırdığı haberine göre, ABD son günlerde gazeteci Cemal Kaşıkçı'nın öldürülmesiyle gündeme gelen Suudi Arabistan'a Katar ve Yemen konusunda baskı uyguluyor. (Bloomberg HT)

ABD Başkanı Donald Trump, Fox News ile gerçekleştirdiği mülakatta Çin ile gidilebilecek bir anlaşmanın “büyük” olması gerektiğini çünkü Çin'in ABD'yi güçsüzleştirdiğini belirtti. “Biz zaten Çin'in yeniden inşasına yardımcı olduk.” diyen Trump, ABD ile Çin arasındaki ticaret savaşını işaret ederek “Bunu kazanacağız.” dedi. Mevcut durumda anlaşma yapmaktan memnun olacağını söyleyen Trump, buna karşın Çin'in henüz hazır olmadığını düşündüğünü dile getirdi. Bir anlaşma olmaması durumunda 267 milyar dolarlık ürüne ek vergi getirmeye hazır olduğunu vurgulayan Trump, Brezilya ile ticaret anlaşmasına gidilebileceğini de ifade etti. (Bloomberg HT)

ABD'de kişisel gelirler Eylül'de yüzde 0.2 arttı, bu 2017 haziranından beri en düşük artış oldu. Harcamalar ise beklentiye paralel olarak yüzde 0.4 arttı. Beklenti gelirlerin ve harcamaların yüzde 0.4'er oranda artmasıydı. PCE enflasyon bu dönemde yüzde 0.1 artarken yıllık bazda yüzde 2.2 artıştan yüzde 2'ye geriledi. ABD Merkez Bankası'nın (Fed) tercih ettiği enflasyon göstergesi çekirdek PCE ise aylık bazda yüzde 0.2 arttı, yıllık bazda beşinci ayda da yüzde 2 arttı. (Bloomberg HT)

Allianz Baş Ekonomi Danışmanı Muhammed El-Erian piyasalardaki son gelişmeler sonrası beklentilerini paylaştı. El-Erian CNBC'ye yaptığı açıklamada piyasalardaki son dalgalanmaların şaşırtıcı olmadığını belirterek "Fed son satışlara dair teskin edici bir açıklama yapmadan faiz artışına devam etmek konusunda ısrarlı. Bu satışlar ABD Merkez Bankası'nı faiz artışlarını durdurması için ikna etmeye yetmez" dedi. (Bloomberg HT)

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu S&P İtalya'nın kredi notunu "BBB" seviyesinde teyit etti, görünümünü ise durağandan negatife çekti. (Bloomberg HT)

İngiliz parlamentosunda ülkenin Avrupa Birliği'nden (AB) ayrılmadan önceki son bütçe düzenlemelerine ilişkin konuşan Maliye Bakanı Hammond, "Kemer sıkma devri nihayet sona eriyor." ifadesini kullandı. Bağımsız Bütçe Sorumluluk Ofisinin (OBR) İngiltere'nin büyüme performansına ilişkin tahminlerini de paylaşan Hammond, İngiltere'nin 2019 yılı için büyüme tahminin yüzde 1,3'ten, yüzde 1,6'ya yükseltildiğini vurguladı. Hammond, OBR tahminlerine göre İngiliz ekonomisinin, 2020'de yüzde 1,4, 2021'de yüzde 1,4, 2022'de yüzde 1,5 ve 2023'de ise yüzde 1,6 seviyesinde büyümesinin beklendiğini kaydetti. Ülkede reel gelir büyümesinin yaklaşık yüzde 3,1 seviyesinde olduğunun altını çizen Hammond, OBR tahminlerine göre ülkede enflasyonun yüzde 2,0 seviyesine gerilemesinin beklendiğini belirtti. Hammond, ülkenin kamu borçlanmasına ilişkin ise bu yıl İngiltere'nin kamu borçlanmasının bir önceki bütçede yer alan tahminlere kıyasla 11,6 milyar sterlin daha düşük olacağını dile getirdi. (Dünya)

İşsizlik Sigortası Fonunda son dönemde enflasyonun yükselmesiyle getiriler ile enflasyon arasındaki makas açılırken, fon portföyündeki tahvil ağırlığı da giderek artıyor. Eylül ayı verilerine göre fonun yatırımları içinde tahvillerin ağırlığı yüzde 90'ı geçti. (Dünya)

Fiyatlamalar

ABD endekslerinin sergilediği kendine has haber akışı kaynaklı zayıflama dışında genel fiyatlama ortamını kısmen tepki hareketinin gelebileceği noktalarda olduğumuz şekilde değerlendiriyoruz. Öte yandan yaklaşan İran ambargosunun ikinci fazı, ABD ara seçimleri ve FOMC toplantısı yoğun haber akışı takvimini ise aşağı yönlü riskler hanesine not etmenin faydalı olduğunu düşünüyoruz. Bir süredir fiyatlama davranışlarında başlık şeklinde öne çıkmayan “ticarete dayalı kaygılar” konusunu ise Pazartesi günü gerçekleşen ABD seansında bir kez daha hatırlamış olduk. Gelecek ay Arjantin’de gerçekleşecek olan G20 toplantılarında ikilinin görüşmesi sonucunda herhangi bir anlaşmamaya varılmaması durumunda tüm ithalata ABD tarafından tarife uygulanabileceği ihtimali yılsonu işlemlerinde negatif yönlü baskı unsuru olarak belirebilir.

Yarın İstanbul’da açıklanacak olan Enflasyon Raporu’nu ve kamuoyu ile paylaşılacak mesajları yerel varlıkların seyri açısından önemsiyoruz. Enflasyon verisine dek dirençli duruş devam edebilir.

Asya seansında oluşan fiyatlama ortamı ve ABD vadelilerinin işaret ettiği toparlanma eğilimi ekseninde gün içi işlemlerde pozitif seyir beklentisi içerisindeyiz.

BİST 100 işlemlerinde 94000-99000 aralığında gözlenen sıkışmanın 50 ve 100 günlük ortalamaların da aşağısına gelmesi nedeniyle bandın alt kısmından kırılıma neden olduğunu görüyoruz. Bir süredir paylaştığımız “96600 seviyesi gerisinde kalınan işlemlerde 90800 isteği korunabilir” şeklindeki düşüncemizin gerçekleştiğini görüyoruz. 92500 direncine yönelik eğilim beklentisi içerisindeyiz.

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 seviyesi geçilmedikçe ek TL baskılanması beklemiyoruz. 5.90 ise orta vade açısından izlenebilir. 5.55-5.49 destek konumunda.

EURUSD paritesi işlemlerinde kalıcı euro pozisyonlanması düşüncesinde değiliz. Yüksek seyreden ABD-Alman faiz spreadi, 96 bölgesi üzerinde yer alan 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

- 09.30 : Fransa, GSYH, %0.5-çeyrek, %1.5-yıllık, 3Ç,
- 11.00 : ECB, Lane konuşması,
- 13.00 : Euro Bölgesi, GSYH, %0.4-çeyrek, %1.8-yıllık, 3Ç,
- 13.00 : Euro Bölgesi, tüketici güven endeksi, -2.7, Ekim,
- 16.00 : Almanya, TÜFE, %0.1-aylık, %2.4-yıllık, Ekim,
- 16.00 : ABD, S&P CS konut fiyat endeksi, %0.1-aylık, %5.8-yıllık, Ağustos,
- 16.30 : ECB, Praet konuşması,
- 17.00 : ABD, Conf. Board tüketici güven endeksi, 135.9, Ekim,
- 17.10 : ECB, Lautenschlaeger 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.