



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Sayı: 256

Günaydın,

Hafta başlangıcında yaşanan majör varlık gruplarının satışı Salı günü işlemlerinde de devam etti. Petrol fiyatları başta olmak üzere emtia grubunda gözlenen geri çekilme risk algısında sendelemeye neden olurken, İtalya merkezli sorun başlıkları ise Euro Bölgesi varlıklarını ve ortak para birimini baskılıyor. Yerel varlıkların fiyatlamasında Hazine ihaleleri odakta olurken, piyasada likidite kalacak olması ve ihalelerde talep edilen miktarın ciddi anlamda karşılanmaması ikincil piyasa işlemlerine kaymaya ve talebin bu kanal üzerinden oluşumuna imkan tanıyor. Yeni gün işlemlerinde emtia fiyatlarının izlenmesi durumu devam ederken, dolar endeksi ve tahvil faizlerinin aynı anda geri çekilmesi risk algılamasındaki zayıflığı ortaya koyuyor.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü %0.22 değer kaybı ile emsalleri arasında dirençli bir şekilde tamamlarken, benzer eğilim hisse senedi işlemlerinde de görüldü. BİST 100 endeksi %1.38 yükselişle 92708 puan seviyesinden kapanış gerçekleştirirken, 10 yıl vadeli tahvil faizi ise %17 seviyesi günü sonlandırdı.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları ağırlıklı bir şekilde değer kazanımlarına işaret etti. Euro Stoxx 50 %0.96, FTSE 100 %0.01, CAC 40 %0.85 ve DAX %1.30 düzeyinde performans sergiledi. Bölge genelinde en ciddi değer kazancı Almanya varlıklarında gözlenirken, Rusya (USD) grubu petrol fiyatlarındaki geri çekilme kaynaklı -%1.32 düzeyinde zayıf performans sergiledi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına kıyasla ayrışma gözlemlendi. Majör ABD endeksleri seans içi oynaklıklarını devam ettirirken kapanışları nispeten dengeli gerçekleşti. Dow Jones ve S&P 500 endekslerinin değer kaybettiği gün içerisinde Nasdaq yatay kapanış sergiledi. Kıta genelinde yer alan gelişmekte olan ülke varlıkları zayıf durumu korurken, Arjantin'de Merval endeksinde kayıp %3'e ulaştı. Peru grubu ise %0.21 yükseliş ile pozitif yönde ayrıştı.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda zayıf duruşun korunduğunu görmekteyiz. TSİ 08.13'te NKY 225 -%0.05, Hang Seng -%0.13, CSI 300 -%0.14 ve KOSPI -%0.18 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -23 pips seviyesinde oluşurken PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.9402 ile yuanda değer kazancına işaret etmekte.

Haber Akışı

Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın 3 Ağustos'ta açıkladığı 400 projeyi içeren ilk 100 günlük eylem planının süresi doldu. Erdoğan'ın önümüzdeki günlerde içinde ağırlıklı olarak yerel seçimlere dönük projelerin ve ekonomik hedeflerin yer alacağı ikinci 100 günlük eylem planını açıklaması bekleniyor. Milliyet gazetesinden Kıvanç El'in haberine göre, ikinci 100 günlük planda şehirlere ve bölgelere yönelik özel projeler yer alacak. İstanbul ve Ankara'daki proje ve çalışmalara öncelik verilmesini isteyen Erdoğan'ın ekonomideki önceliklere dair de hazırlık yaptığı bildirildi. (NTV)

IMF'den yapılan yazılı açıklamada, İtalyan ekonomisine yönelik yıllık değerlendirme niteliği taşıyan 4. Madde Konsültasyonu'nun tamamlandığı bildirildi. Bu çerçevede yayımlanan raporda, son günlerde yaşanan bütçe kriziyle gündemde olan İtalyan ekonomisinin en büyük sorunlarından birinin düşük büyüme olduğu ifade edildi. Hükümetin büyümeyi güçlendirme ve ihtiyaç duyanlara yardım etme girişimlerinin memnuniyetle karşılandığı bildirilen raporda, "Biz bunun için yapısal reformlar paketi, yüksek kaliteli önemlere dayanan mali konsolidasyon ve bankaların bilançolarının güçlendirilmesini tavsiye ediyoruz." değerlendirmesinde bulunuldu. (NTV)

Çin Başbakanı Li Kışiang, "ABD ile ticaret savaşında kazanan taraf yok. Küresel ticaret zincirinde diğer ülkeleri etkileyebilecek aksaklıklar görmek istemiyoruz. Birbirimizin temel çıkarlarına ve endişelerine saygı duyduğumuz sürece sorunu çözmenin bir yolu olacaktır" dedi. (NTV)

Brent türü ham petrolün varil fiyatı yüzde 7 değer kaybıyla 65,17 dolara gerileyerek Aralık 2017'den bu yana en düşük seviyesini gördü. Batı Teksas (WTI) tipi ham petrolün varil fiyatı da yüzde 7,8 azalışla 55,23 dolara inerek Kasım 2017'den beri en düşük seviyesine geriledi. (NTV)

Almanya Başbakanı Angela Merkel, Avrupa Parlamentosunda (AP) Avrupa'nın geleceğine ilişkin konuşma yaptı. Birlikteliğin Avrupa'nın başarısı için vazgeçilmez olduğunu ifade eden Merkel, Avrupa Birliği (AB) ülkelerinin birlikte olduklarında ortak çıkarlarını ve değerlerini daha iyi savunabileceklerini belirtti. AB'de askeri alanda yapısal olarak önemli ilerlemeler sağlandığını vurgulayan Merkel, "Bir gün gerçek bir Avrupa ordusu oluşturma vizyonu üzerinde çalışmalıyız." dedi. (NTV)

ABD öncülüğündeki DAES karşıtı koalisyonu Birleşik Görev Gücü Komutan Yardımcısı İngiliz Tümgeneral Christopher Ghika, Türkiye ile ABD'nin Münbiç'te yürüttüğü ortak devriyelere ilişkin, "Münbiç'in güvenliğini sağlamak için verdikleri destekten dolayı Türk ordusuna minnettarım. Orada DAES'in tekrar ortaya çıkmasını engellemek ve mülteciler ile evlerini terk etmiş insanların gönüllü olarak evlerine dönmelerini sağlamak koalisyonun çabalarının kritik bir parçasıdır." dedi. (NTV)

İngiliz kabinesinin Avrupa Birliği (AB) ile varılan Brexit anlaşmasını görüşmek amacıyla yarın (bugün) özel gündemle toplanacağı açıklandı. İngiltere Başbakanlık Ofisi "10 Numara"dan yapılan yazılı açıklamada, İngiltere ile AB arasında Brexit konusunda varılan anlaşma taslağının yarın Bakanlar Kurulunda ele alınacağı bildirildi. Bakanlar Kurulu öncesinde bakanlara anlaşma taslağının okutulacağı belirtilen açıklamada, yarınki kabine toplantısında, atılacak sonraki adımların kararlaştırılacağı kaydedildi. Öte yandan, İrlanda Cumhuriyeti'nin kamu yayın kuruluşu RTE, Brexit anlaşması taslağına göre "tedbir maddesi" olarak Kuzey İrlanda sınırı sorununun İngiltere'nin bütününün bir süre daha Gümrük Birliği içinde tutulması yoluyla aşılabileceğini iddia etti. RTE'nin haberine göre taslakta Kuzey İrlanda ile ilgili daha derin tedbir ve düzenlemelere de yer verildi. Anlaşma taslağının İngiliz kabinesinin üyelerince okunup imzalanmasının ardından parlamentoya sunulması öngörülüyor. (NTV)

Uluslararası Enerji Ajansı'nın raporuna göre, küresel enerji talebi 2040'a kadar yüzde 26,7 artarak 17 milyar 715 milyon ton petrol eşdeğerine ulaşacak. Küresel enerji kaynakları arasında en yüksek talep yine petrolde yaşanacak. Geçen yıl ortalama 94 milyon 800 bin varil olan günlük küresel petrol talebi, günlük 11 milyon 500 bin varil artarak 2040'ta 106 milyon 300 bin varile yükselecek. (NTV)

MSCI Inc. tarafından geçtiğimiz hafta yapılan basın açıklamasına göre yayınlanması beklenen kurumun Kasım 2018 yarıyılık endeks revizyonu yayınlandı. Endeks Revizyonu Raporu'na göre Coca Cola İçecek AŞ, Emlak Konut GYO, Tofaş Türk Otomobil Fabrikası, Ülker Bisküvi Türkiye Vakıflar Bankası ve Yapı Kredi Bankası MSCI Türkiye Endeksi'nden çıkarıldı. Şok, Coca Cola Emlak Konut GYO Enerjisa ve Ülker küçük sermayeli şirketler endeksine eklendi. Endeks sağlayıcısının açıklamasına MSCI'nın internet sitesi üzerinden ulaşılabilecek hisse senedi değişiklikleri, 30 Kasım kapanışından itibaren geçerli olacak. Türkiye hisse senetlerinde kurum tarafından gidilen son değişiklik Mayıs sonunda duyurulmuştu. Türk Telekom, Türkiye Endeksi'nden 1 Haziran itibarıyla çıkarılırken, MLP Sağlık Hizmetleri, MSCI Türkiye Küçük Ölçekli Şirketler Endeksi'ne eklendi. Adana Çimento, Beşiktaş, Fenerbahçe, Goodyear, Gübre Fabrikaları ve İş Gayrimenkul Yatırım endeksten çıkarılmıştı. (Bloomberg HT)

BM Güvenlik Konseyi, İsrail'in Gazze'ye saldırılarının ardından Gazze'de şiddet ve gerginliğin artması üzerine Kuveyt ve Bolivya'nın talebi üzerine kapalı oturumda acil toplandı. AA'nın haberine göre; diplomatik kaynaklar ise konseyde Gazze'deki krizin nasıl ele alınacağına dair bir birlik sağlanamadığına dikkati çekti. (Bloomberg HT)

Beyaz Saray ekonomi danışmanı Larry Kudlow, ABD ve Çin'in, ABD Başkanı Donald Trump ve Çin Devlet Başkanı Xi Jinping'in planlanan görüşmeleri öncesinde ticarete her seviyede müzakere ettiklerini belirtti. Kudlow, "Çin'in ticaret görüşmelerinde taleplere cevap vereceğine dair kesin bir durum yok ancak konuşmak hiç konuşmamaktan daha iyi" dedi. (Bloomberg HT)

İtalya Başbakanı Giuseppe Conte, Türkiye'nin İtalya'da düzenlenen Uluslararası Libya Konferansı'ndan çekilmesinden dolayı "üzgün olduğunu" söyledi. Conte, konferansın ardından düzenlediği basın toplantısında, Türkiye'nin konferanstan çekilmesine ilişkin bir soru üzerine, "Türkiye Cumhurbaşkanı Yardımcısı konferansı terk ettiği için üzgünüm. Kendisinin (Cumhurbaşkanı Yardımcısı Fuat Oktay) basın açıklamasını okuduğumda İtalya aleyhinde bir söylem görmedim." ifadelerini kullandı. (Bloomberg HT)

Fiyatlamalar

Emtia fiyatlarındaki hızlı düşüşün yatırımcı kesiminde yarattığı risk algılaması erozyonu ile karşı karşıya kaldığımızı düşünüyoruz. Söz konusu durum Ekim çalkantısının ardından kısmen toparlanma isteği içerisinde olan yatırımcı algısında zeminin ne denli kaygan olmaya devam ettiğinin ispatı konumunda. Öte yandan majör ABD endekslerinin şu an için global şirketlerinin haber akışı ile zayıflama göstermesi petrol fiyatları dışında bulaşıcılık riskinin kontrol edilebilir seviyede olduğu düşüncesine yönelmemizi sağlıyor.

Dolar endeksinde yaşanan kısmi geri çekilme orta-uzun vadeli düşüncelerde revizyona gitmemiz için henüz yeterli koşul sağlamıyor. 96-96.50 seviyelerinin kısa vade açısından taban olmaya devam ettiğini düşünüyoruz. Tahvil piyasasına giriş ise risk algılaması ile paralel.

Petrol fiyatlarının bir süre daha yakından izleneceği kanaatindeyiz. Yatırımcı kesimi açısından gün içi işlemler belirleyici olabilir. Nitekim Asya seansında beliren sakinleme isteğini bu ekseninde değerlendirmek mümkün.

Gün içerisinde Brexit sürecine dair İngiliz kabinesinin toplanmasını, ABD enflasyon verilerini ve Başkan Powell'ın açıklamalarını yakından takip edeceğiz.

BİST 100 işlemlerinde yurt dışı varlıklardan ayrışma beklemiyoruz. 92500-91300 destek, 94700-96600 direnç konumunda.

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 5.59 seviyesi geçilmedikçe ek TL baskılanması beklemiyoruz. 5.41-5.33 destek, 5.47-5.54 direnç.

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. 1.1230-1.1180 destek, 1.1340-1.1450 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

- 09.00 : Almanya, GSYH, -%0.1-çeyrek, %1.3-yıllık, 3Ç,
- 12.30 : İngiltere, TÜFE, %0.2-aylık, %2.5-yıllık, Ekim,
- 13.00 : Euro Bölgesi, %0.2-çeyrek, %1.7-yıllık, 3Ç,
- 16.30 : ABD, TÜFE, %0.3-aylık, %2.5-yıllık, Ekim,
- 16.30 : ABD, çekirdek TÜFE, %0.2-aylık, %2.2-yıllık, 3Ç,
- 18.00 : Fed, Quarles konuşması,
- 02.00 : Fed, Powell 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.