



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

Önemli merkez bankalarına yönelik iyimserlik beklentilerinin yönlendirdiği global piyasa işlemlerinde ana tema şu aşamada pozitif fiyatlamaktan yana olsa da arka planda gelecek hafta gerçekleştirilecek olan FOMC toplantısının odakta olması ve orta vadeli beklentilerin biçimlendirilmesi şeklinde belirlemekte. Hisse senetleri para birimlerine karşı daha iyi performans sergilerken, dolar endeksindeki geri çekilme ve ABD tahvil faizlerindeki yükseliş eğiliminin yataylaşması dikkat çekmekte. Yeni gün işlemlerinde ABD endeks vadeli hafif ölçekteeksi açılışa işaret ederken, Asya'da Hang Seng endeksinin %1.5 düzeyindeki geri çekilmesinde sokak protestoları etkili olmakta.

Bugün İngiltere'de Theresa May'in istifasının ardından Muhafazakar Parti için önemli bir süreç başlıyor. Öne çıkan adaylardan olan Boris Johnson tarafından kendi kampanya süreci başlatılırken, 31 Ekim tarihinde birlikten çıkış fikrinin odakta olması beklenmekte. Öte yandan İşçi Partisi'nin Parlamento çatısı altında 'no-deal' engellemek adına yeni bir adım atması ve gündem hazırlığı yapacağı şeklindeki haberler de takip edilmekte. GBPUSD paritesi bekleyişlerin öne çıkması paralelinde 1.27 bölgesinde fiyatlanırken, yaşanan son gelişmiş ve gelişmekte olan ülkeler para birimleri değerlendirilmesine katılmakta zorlandı.

Geçtiğimiz hafta takip edilen ECB toplantısının ardından Başkan Dragi, Coeure ve Guindos'un katılımıyla ECB'nin Frankfurt konferansı gerçekleştirilecek. Muhtemel mesajlar ve yönlendirme 1.13 hareketi yapan ve bir kez daha yatay seyirde bekleme modunu aktifleştiren parite açısından etki gösterebilir.

Brent ve WTI cinsi petrol kontratlarında hafta ortası işlemleri %1.5 civarı değer kayıpları şeklinde gerçekleşmekte. Salı günü açıklanan API rakamlarında 4.8 milyon varillik artışın gerçekleşmesi fiyatları aşağı yönde baskılıyor.

Yurt dışı haber akışının nispeten kısırlaştığı ortamda yerel varlıklar açısından günün en önemli gündemini 14.00'te açıklanacak olan TCMB-PPK kararı oluşturmakta. Deniz Yatırım Araştırma birimi olarak beklentimiz politika faizinde herhangi bir aksiyon alınmaması, Eylül ayı ve sonrasında 100-150bp civarı aşağı yönde güncelleme yapılması olarak şekillenmekte. Ek olumsuz haber akışının söz konusu olmadığı senaryoda mevcut yurt dışı fiyatlamaya temasına paralel USDTRY paritesinde aşağı yön açısından iyimseriz. Teknik olarak 5.77 seviyesi gerisindeki kapanışlarda 5.60-5.65 aralığına dek çekilmenin gündeme gelebileceğini düşünüyoruz. BİST 100'de takip edilen %1.3'lük zayıflamayı ise gecikmiş fakat sağlıklı eğilim olarak değerlendiriyoruz. İlk etapta 92000, devamında ise 90000 destek seviyelerini tepki açısından takip edeceğiz.

TSİ 15.30'da açıklanacak olan ABD enflasyon verileri dış gündem açısından günün en önemli verisini oluşturmakta. Piyasa beklentilerine paralel aylık %0.1, yıllıkta ise %1.9 artışın takip edilmesi durumunda global dolar fiyatlamasında değişiklik olacağı kanaatinde değiliz.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında %0.38 değer kaybederken GOÜ para birimleri arasında dikkat çekti. BİST 100 endeksi kapanışı %1.3 zayıflama ile 92825 puan seviyesinden gerçekleşirken, 10 yıl vadeli tahvil faizinde son işlemler %18.15 düzeyinde oluştu.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları ağırlıklı bir şekilde değer kazançları şeklinde gerçekleşti. Euro Stoxx 50 %0.43, FTSE 100 %0.31, CAC 40 %0.48 ve DAX %0.92 düzeyinde yükseldi. Rusya (RTS, USD) varlıkları da %0.57 primlenme ile harekete katılım sağladı.

Amerika kıtası işlemlerinde majör ABD endeksleri ile gelişmekte olan ülke varlıkları arasında ayrışma gözlemlendi. Majör endekslerin tamamında yatay-negatif kapanış takip edilirken, Arjantin'de Merval endeksi %5.19, Brezilya'da Bovespa ise %1.53 primlendi.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda değer kayıpları ile karşılaşmaktayız. TSİ 08.20, NKY 225 %0.07, Hang Seng %1.66, CSI 300 %0.83 ve KOSPI %0.14 değer kaybetmekte. CNH-CNY spreadi 124 pips seviyesinde oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 6.8932 ile yatay seyretmekte.

Fiyatlamalar

BİST 100 işlemlerinde liranın değer kazanımı ve yapılan BES düzenlemeleri kısa vadede 83500 desteğini bir adım öne çıkardı. 92300-88000 destek, 95300-96600 direnç seviyelerini izleyeceğiz.

USDTRY paritesinde ülke risk priminin gerilemesine paralel lira lehine oluşum gözleniyor. 5.80-5.77 destek, 5.86-5.90 direnç olarak izlenebilir.

EURUSD paritesi işlemlerinde global Amerikan doları zayıflaması etkili oluyor. 1.1275-1.1215 destek, 1.1360-1.1450 ise direnç olarak izlenebilir.

Günlük takvim

- 11.15 : ECB, Draghi konuşması,
- 11.30 : IMF, Lagarde konuşması,
- 12.00 : ECB, Guindos konuşması,
- 14.00 : Türkiye, TCMB-PPK toplantısı, Haziran,
- 15.00 : Hindistan, TÜFE, %3.05-yıllık, Mayıs,
- 15.00 : Hindistan, sanayi üretimi, %0.6-yıllık, Nisan,
- 15.15 : ECB, Coeure konuşması,
- 15.30 : ABD, TÜFE, %0.1-aylık, %1.9-yıllık, Mayıs,
- 15.30 : ABD, çekirdek TÜFE, %0.2-aylık, %2.1-yıllık, Mayıs,
- 17.30 : Türkiye, Hazine nakit dengesi, Mayıs.

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 yayınlanamaz, alıntı yapılamaz ve kullanılamaz.

Yasal Uyarı