



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

Veri takvimi açısından piyasa işlemcilerini mutsuz eden haftanın ilk yarısında politik haber akışı ve fiyatlamalar üzerindeki etkileşimleri bir kez daha yakından takip ediliyor. AB açısından klasikleşen İtalya ve unutuldukça kendisini hatırlatmakta başarılı olan Brexit süreci yeni gün işlemlerinin odağında yer almakta.

İtalya'da siyasi krize dönüşmeden beklenenin gerisinde oynaklık ile son haber akışında nihayete ulaşıldığına dair izlenimler söz konusu. 5 Yıldız ve Demokratik Parti'nin koalisyon ve Conte'nin başbakanlığı noktasında uzlaşmaya varmasının ardından Cumhurbaşkanı Mattarella'nın bugün görevi tebliğ etmesi bekleniyor. Erken seçim riskinin "şu an için" masadan kalkmış olması euro cinsi varlıklarda 12 Eylül ECB toplantısı öncesinde sınırlı iyimserlik için alan sağlayabilir.

İngiltere'de ise Başbakan Johnson'dan parlamento işlemlerini geçici askıya alma hamlesi geldi. Normal koşullar altında gelecek hafta görevine başlayacak olan parlamentonun Ekim ayı ortasına dek -14 Ekim- askıda kalması için kraliçeye yapılan başvuru onaylandı. Muhalefet ve eski kadrolar söz konusu hamlenin demokrasi dışı olduğu iddiası ile sert eleştiriler yaparken, 17-18/10 AB zirvesinden hemen önce parlamentonun kraliçe konuşması ile açılacak olması ve 31/10'da Brexit'in gerçekleşme olasılığı birlikte değerlendirildiğinde "anlaşmasız çıkış" senaryosunun ciddi anlamda belirttiği yorumunu yapmak yanlış olmayacaktır. Gelecek hafta Corbyn önderliğinde muhalefetin güven oylaması hamlesi yapıp yapmayacağı yakından takip edilecek. GBP'de oynaklığın bir süre daha yüksek seyretmesini bekliyoruz.

ABD Hazine Bakanı Mnuchin'den gelen açıklamalarda Çin ile devam eden müzakere sürecinde bir sıkıntı olmadığı belirtilirken, daha önceden planlandığı şekilde Eylül ayında Washington'da yüz yüze toplantıların yapıp yapılmayacağına ise değinilmedi. Uzun vadeli borçlanma konusuna da değinen Mnuchin, Trump yönetiminin konuya ilgili olduğunun altını çizdi. 50y ve/veya 100y vadeli borçlanmaya çıkılması ihtimalinin artmasının ardından Çarşamba günü işlemlerinde 30y vadeli gösterge kağıdın faizinde %1.90 ile rekor düşük seviye test edildi.

ABD piyasalarının olumlu kapanışlar sergilediği günde azalan stokların etkisiyle enerji hisselerinin S&P 500 endeksindeki etkisi yakından hissedildi. %1.40 yükselen grup iyimserliği destekledi. Yeni gün işlemlerinde Asya fiyatlamaları ve ABD vadellileri yatay-negatife işaret etmekte.

Fed yöneticilerinden Kaplan ve Daly'nin açıklamalarında yeni bir başlık yok. Eylül ayı FOMC toplantısı için faiz indirimi -25bp- ihtimali canlı kalmaya devam ederken, yoğun gündemin ihtiyatlı duruşu bir süre daha desteklemesini bekliyoruz. USDTRY paritesinde 5.85, BİST 100 endeksinde ise 96600 direncini izliyoruz. Özellikle hisse cephesindeki sıkışma riskleri aşağı yönde artırıyor.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü %0.22 primlenme ile emsallerinden olumlu tarafta ayrışarak tamamlarken, BİST 100 endeksi kapanışı -%0.12 düşüşle 95908 puan seviyesinden gerçekleşti. 10y vadeli gösterge kağıdın faizi son işlemlerde %16.38 oldu.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları yatay-karışık bir resim oluşumuna işaret etti. Euro Stoxx 50 -%0.15, FTSE 100 %0.35, CAC 40 -%0.34 ve DAX -%0.25 ile fiyatlanırken, bölge genelinde Rusya (RTS, USD) varlıklarının %0.64 ile olumlu ayrıştığı görüldü.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına kıyasla pozitif eğilimin öne çıkması takip edildi. Majör ABD endekslerinin tamamında gün sonu kapanışları değer kazançlarına işaret ederken, Dow Jones ve S&P 500 primlenmeleri dikkat çekti. Kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıkları da genel eğilime katılırken, Merval endeksi %3.39 yükselişle kıta genelinde öne çıktı.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda yatay-negatif yaklaşımla karşılaşmaktayız. TSİ 08.20/ NKY 225 -%0.16, Hang Seng -%0.29, CSI 300 -%0.35 ve KOSPI %0.16 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 67 pips seviyesinde oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 7.0858 ile yuanda değer kaybına işaret etmekte.

Fiyatlamalar

BİST 100 işlemlerinde kısa vadeli iyimser yaklaşımın korunması için kritik noktamız 96600 seviyesi olarak devam ediyor. Global risk algılamasındaki değişimin kırılğan olduğu bu dönemde 100000 bölgesi üzerinde kalıcı seyir beklemiyor, destek noktasının aşağısına gelinmesini ise “ihtiyat” açısından önemsiyoruz. 94700 destek, 97200-98500 direnç konumunda.

USDTRY paritesi işlemleri global risk algısı yaklaşımından etkilenmeye devam etse de kısmen negatif ayrışma söz konusu. 5.75 desteğinin aşağısına gelinmeden lirada stres azalımı beklemiyoruz. Teknik açıdan 5.85 bölgesinin üzeri oluşumlarda lira baskılanması 5.95 seviyesine dek hızlanabilir.

EURUSD paritesi fiyatlamalarında karışık seyreden ABD dataları ve global Amerikan doları fiyatlaması oynaklık yaratıyor. 1.1080-1.1020 destek, 1.1180 direnç konumunda. Yukarı yönün kalıcı olması açısından 1.1380 üzeri kapanış gözlemek gerekiyor.

Günlük takvim

- 10.00 : Türkiye, dış ticaret, -3.2 milyar dolar, Temmuz,
- 11.00 : Türkiye, yabancı girişler (turizm), Temmuz,
- 12.00 : Euro Bölgesi, ekonomik güven endeksi, 102.3, Ağustos,
- 14.30 : Türkiye, TCMB, haftalık veriler,
- 15.00 : Almanya, TÜFE, -%0.1-aylık, %1.5-yıllık, Ağustos,
- 15.30 : ABD, GSYH, %2-yıllıklandırılmış, 2Ç,
- 17.00 : ABD, ikinci el konut satışları, %0-aylık, %1.8-yıllık, Temmuz.

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.