

Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

Yaklaşık 3 aydır merakla beklenen Avrupa Merkez Bankası (ECB) Eylül toplantısı bugün gerçekleştirilecek. Mevduat faizinde 10bp'dan 20bp'a dek geniş yelpazede indirim beklentisinden varlık alım programına başlanıp başlanmayacağı, kademelendirilmiş faiz sistemine geçilip geçilmeyeceği ve sözle yönlendirmenin nasıl güncelleneceği üzerine birikmiş soru işaretleri ile dolu olacak toplantı öncesinde ortak para birimi euronun zayıf seyri dolar endeksinin 98.30 bölgesinden toparlanmasına katkı sağlıyor. Öte yandan aynı saat diliminde yurt içinde TCMB-PPK kararları yerel varlıkların fiyatlanma sürecine etkileşim gösterecek. Deniz Yatırım Araştırma olarak beklentimiz 225bp haftalık repo faizinde indirimle gidilmesi olarak şekillenmekte. Ayrıca, indirim hamlesi noktasında riskleri yukarı yönlü gördüğümüzü de belirtmek isteriz.

Para politikası kararlarının yakından takip edileceği günün öncesinde Ağustos ayında artan oynaklık ve belirsizliğin Eylül ayı işlemlerinde kısmen düzelme gösterdiğini belirtmek gerekiyor. İtalya'da siyasi risklerin şu an için azalması, ABD-Çin anlaşmazlıklarında haber başlıklarının ivme kaybetmesi, anlaşmasız Brexit ve erken seçim riskinin kısa vadede olası görülmemesi ve Almanya'nın mali harcamalarını artıracacağı yeni bir patikaya girmeye hazırlandığı düşüncesinin yüksek sesle tartışılması risk algısının toparlanmasına olumlu yönde katkı veriyor.

Çin'in 11 Eylül'de ABD'den gerçekleştirdiği toplamda 16 ürün grubunun tarife dışında bırakıldığını açıklaması (ikili arasındaki ticaretin %1'i, \$1.6 milyar) ve buna karşılık olarak ABD'nin Başkan Trump'ın açıklamaları ile 1 Ekim'de devreye girecek olan ek %5'lik tarife artışını 15 Ekim tarihine ötelediğini belirtmesi artan tansiyonun normal seviyelere çekilmesine zemin hazırlıyor. Öte yandan son haberlere göre, Çin tarafının Ağustos ayında durdurduğu ABD'den tarım ürünü alımını yüz yüze görüşmeler öncesinde esnetebileceği spekülasyonu tahvil faizlerindeki yükselişi destekliyor.

Asya fiyatlamaları haber akışına paralel risk algısının devamına izin veriyor. USDJPY paritesinde işlemler 108 seviyesinin üzerinde geçerken, ons altın \$1500'ün hemen aşığına oluyor. EURUSD paritesi ise ECB toplantısı öncesinde 1.10 sınırına yakın seyretmekte. Piyasalarda oluşan güvercin ECB beklentisi ile resmi kararların aynı noktada uzlaşmaması durumunda EURUSD ve EURJPY çaprazlarında oynaklık artışı ve EUR lehine durumun oluşabileceği riskine hazırlıklı olmak gerekiyor. Ayrıca, ABD 10 yıllık tahvil faizinde %1.77-78 seviyelerini yukarı yönün devamı ve risk algılaması açısından önemsiyoruz. Geçilmesi durumunda uzun yönlü pozisyonların çözülmesi hızlanabilir.

Yerelde TCMB'ye yönelik faiz indirimi beklentisinin 300bp düzeyinde piyasa fiyatlaması ile oluştuğu kanaatindeyiz. Üzerindeki bir indirim hamlesinin PPK metni de gözden geçirilmek şartı ile varlık gruplarında olumsuz baskı oluşturabileceği ihtimalini göz ardı etmiyoruz. USDTRY paritesinde 5.7550 bölgesini gün içi işlemlerde yakından izleyeceğiz.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü 5.79 bölgesinden gelen satışların etkisiyle %0.34 yükselişle tamamlarken, BİST 100 endeksi kapanışı %0.70 primlenme ile 101922 puan seviyesinden gerçekleşti.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları İspanya varlıkları dışında olumlu yönde oldu. Euro Stoxx 50 %0.51, FTSE 100 %0.96, CAC 40 %0.44 ve DAX %0.74 düzeyinde performans sergiledi. Bölge genelinde en ciddi değer kazancı FTSE 100 endeksinde olurken, İspanya grubu -%0.21 ile olumsuz tarafta yer aldı.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansından devralınan olum yaklaşım korundu. Majör ABD endekslerinin tamamında %1'e yakın yükseliş olurken, gelişmekte olan ülke varlıklarında da benzer seyir gözlemlendi. Şili grubu %1.57 primlenme ile dikkat çekerken, Merval %0.65, Bovespa ise %0.40 ile işlem gördü.

Asya seansında yeni gün fiyatlamaları haber akışının da etkisiyle hareketin devamına işaret etmekte. TSİ 08.18/ NKY 225 %0.99, Hang Seng -%0.23, CSI 300 %0.42 ve KOSPI %0.84 ile işlem görüyor. CNH-CNY spreadi -73 pips seviyesinde oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 7.0846 ile yatay seyretmekte.

Fiyatlamalar

BİST 100 işlemlerinde 101500-99100 seviyeleri destek, 102000-103000 ise direnç olarak izlenebilir.

USDTRY paritesi işlemlerinde küresel Amerikan doları fiyatlaması etkili olmaya devam ediyor. 5.7550-5.73 destek, 5.80-5.83 direnç olarak izlenebilir.

EURUSD paritesi fiyatlamalarında karışık seyreden ABD dataları ve global Amerikan doları fiyatlaması oynaklık yaratıyor. ECB toplantısı öncesinde 1.1020 bölgesi öne çıkıyor. Aşağıdaki işlemlerde 1.0860/20 aralığına eğilimde artış gözlenebilir. 1.1060-1.1150 direnç olarak izlenebilir.

Günlük takvim

- 09.00 : Almanya, TÜFE, -%0.2-aylık, %1.4-yıllık, Ağustos,
- 12.00 : Euro Bölgesi, sanayi üretimi, -%0.1-aylık, -%1.4-yıllık, Temmuz,
- 14.00 : Türkiye, TCMB faiz kararı, %17.00 (Bloomberg beklentisi), Eylül,
- 14.45 : ECB, faiz kararı, -%0.50 (Bloomberg beklentisi, mevduat faizi), Eylül,
- 15.00 : Hindistan, TÜFE, %3.2-yıllık, Ağustos,
- 15.30 : ABD, TÜFE, %0.1-aylık, %1.8-yıllık, Ağustos,
- 15.30 : ABD, çekirdek TÜFE, %0.2-aylık, %2.3-yıllık, Ağustos,
- 15.30 : ECB Başkanı Dragi 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.