



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

Gerek global gerekse yerel varlık fiyatlamaları nezdinde merkez bankaları tarafından alınan kararların yakından takip edildiği 12 Eylül işlemlerinin ardından haftanın son işlem gününe yaklaşım genel olarak olumlu yönde gerçekleşmekte. Çin ve Güney Kore varlık gruplarında tatil nedeniyle işlem geçmediği günde, EURUSD paritesi ECB'den gelen beklenti ötesi genişleme hamlelerine rağmen 1.1070 bölgesinde oluşarak dikkatleri üzerine çekiyor. Türk lirası ise 325bp'lık TCMB faiz ayarlamasının ardından Amerikan dolarına karşı primlenme isteğini muhafaza ediyor.

Ağustos ayı işlemlerinde gözlenen riskli varlıklardan çıkış isteği Eylül ayının ilk iki haftalık döneminde ters yönde gelişim göstermekte. Gelişmekte olan ülke varlıkları ile başlayan eğilim gelişmişlere de sirayet ederken ana eksen ABD-Çin anlaşmazlık sürecine dair iyimserlik yer almakta. Dış basında yer alan haberlere göre, Beyaz Saray "ara dönem ateşkes" önerilerini tartışarak bazı tarife ayarlamalarını geri çekme ve daha fazla tarım ürünü satma noktasına yaklaşmış olabilir. Resmi açıklamalar ise henüz bu yönde değil. Ancak, beklentinin konuşulması dahi S&P 500 endeksinde tüm zamanların rekoruna yakın düzeyde kapanış olmasına ve Asya'da TOPIX endeksi içerisinde 4 haftanın yükseğinde işlem gören hisselerin oranının %60 ile 2017 başlangıcına yaklaşmasına imkan tanıyor.

ECB'den beklenen genişleme paketi, üzerine kafa yorulan 4 maddenin de hayata geçirilmesi ile yatırımcı kesiminde dikkat oluştururken, kararın ardından sadece 1 saat geçmesini takiben EURUSD paritesinde gün içi yüksek düzeyler test edildi. Aylık 20 milyar EUR düzeyinde yeniden başlatılan varlık alımlarının enflasyon hedeflemesine bağlanmasını "ucu açık", 2 aşamalı kademelendirilmiş faiz uygulamasına geçişi de -%0.50 düzeyine çekilen mevduat faiz oranının "negatif etkilerini kırmak" adına olumlu okuyoruz. Öte yandan, orta vadede zayıf EUR düşüncemizde değişiklik bulunmazken, kısa vadeli değerlendirme eğilimini Başkan Draghi'nin basın toplantısında yaptığı "maliye önlemleri" atıflarından rahatsız olan piyasa yaklaşımı olarak okuyoruz. Bize göre hali hazırda oyun değiştirici faktör Fed ve 17-18 Eylül tarihlerinde gerçekleştirilecek olan FOMC toplantıları.

Globalde takip edilen haber akışı içeride lira iyimserliğinin TCMB eliyle sağlanmasına doğrudan etkide bulunmadı. Medyan beklentilerin üzerinde ancak swap fiyatlamalarına paralel gelen TCMBN kararı haftanın ilk yarısında açılan kısa yönlü lira pozisyonların kapatılmasını hızlandırdı. Beklentimiz, TCMB'nin Ekim ve Aralık PPK toplantılarında sırasıyla 100bp ve 50bp daha indirmeye giderek yılı %15 seviyesindeki politika faizi ile tamamlaması olarak şekillenmekte. USDTRY paritesinin 5.60/70 bandında dalgalanmasını ve global gelişmelere paralel fiyatlama eğilimi göstermesini değerlendiriyoruz.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü %1.62 yükselişle GOÜ grubu içerisindeki en iyi performansla tamamlarken, BİST 100 endeksi kapanışı %0.51 primlenme ile 102447 puan seviyesinden gerçekleşti.

EMEA bölgesi endekslerinde Perşembe günü işlemleri İsviçre varlıklarındaki sınırlı düzeydeki olumsuz ayrışmanın dışında yükselişlere işaret etti. Euro Stoxx 50 %0.63, FTSE 100 %0.09, CAC 40 %0.44 ve DAX %0.41 ile kapanış gerçekleştirdi.

Amerika kıtası endekslerinde Avrupa seansından ayrışma gözlenmedi. Majör ABD endekslerinin tamamında kapanışlar olumlu yönde olurken, benzer eğilim gelişmekte olan ülke varlıkları nezdinde de takip edildi. Merval kapanışı %1.74 yükselişle dikkat çekerken, Bovespa günü %0.89 primlenme ile tamamladı.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda TSİ 08.10/ NKY 225 %1.05 ve Hang Seng %0.36 ile fiyatlanmakta. CNH-CNY spreadi -329 pips seviyesinde oluşmakta.

Fiyatlamalar

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

USDTRY paritesi işlemlerinde küresel Amerikan doları fiyatlaması etkili olmaya devam ediyor. 5.63 destek, 5.67-5.70 direnç olarak izlenebilir.

EURUSD paritesi fiyatlamalarında karışık seyreden ABD dataları, ECB kararları ve global Amerikan doları fiyatlaması oynaklık yaratıyor. 1.1020 bölgesinin öne çıktığını düşünüyoruz.. Aşağısındaki işlemlerde 1.0860/20 aralığına eğilimde artış gözlenebilir. 1.1120-1.1150 direnç olarak izlenebilir.

Günlük takvim

- 10.00 : Türkiye, ödemeler dengesi, 1.3 milyar dolar, Temmuz,
- 10.00 : Türkiye, sanayi üretimi, %1.4-aylık, -%2.6-yıllık, Temmuz,
- 12.00 : Euro Bölgesi, ticaret dengesi, 17.5 milyar euro, Temmuz,
- 15.30 : ABD, ithalat fiyatları endeksi, -%0.5-aylık, -%2-yıllık, Ağustos,
- 15.30 : ABD, perakende satışlar, %0.2-aylık, Ağustos,
- 17.00 : ABD, Michigan Üniv. tüketici güven endeksi, 90.8, Eylül.

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.