



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

Hafta sonu takip edilen petrol piyasası haber akışının ardından hafta başlangıcı beklendiği şekilde riskli görülen varlıklardan çıkış, petrol fiyatlarında yükseliş ve ithalatçı-ihracatçı ülke ayırımının belirginleşmesi şeklinde gerçekleşti.

Vadeli petrol kontratlarında gün sonu yükseliş seviyesi %15 olurken yeni günde Asya fiyatlamaları %1 civarı değer kayıplarına işaret etmekte. Tatilden dönen Japonya piyasalarında dikkat çeken bir hareket olmazken, Çin'de faizlerin kamu eliyle aşağı yönde revize edilmediği gözlemlendi. USDJPY paritesi 108 seviyesi üzerinde işlem görüyor.

Hafta başlangıcının petrol piyasasındaki gelişmeler kadar ilginç olan diğer yanı globalde gözlenen Amerikan doları talebi oldu. Gecelik faizlerin FOMC toplantısı öncesinde %4.75 düzeyine dek ulaştığı takip edilirken devamında %2.53 seviyesine çekiliş söz konusu oldu. Artan talep i) Vergi ödemeleri nedeniyle şirketler kesimi ii) Hazine ihaleleri iii) Global Amerikan dolarına olan ilgi gibi farklı başlıklar üzerinden şekillenmiş olabilir. Bugün ise GSE denilen kamu destekli girişim şirketlerine yönelik ödemelerin piyasaya giriş yapacak olması nedeniyle likiditenin artacağı şeklinde farklı yorumlar takip ediliyor. Şayet bu durumda dahi talebin devamı ve faizlerin yükselişi gözlenecek olursa USD çaprazlarında zorlanma durumu sürebilir.

Saldırıların ardından Pazartesi günü günlük üretim kaybının önemli bir kısmını yeniden yerine koyması beklenen Aramco'ya dair takip edilen haber akışında beklentinin bir süre daha ötelenebileceği konuşulmakta. Öte yandan bölgede artan tansiyona Suudi Arabistan cephesi ABD kadar sert yaklaşmayı henüz tercih etmedi. İlk açıklamalarda sadece İran menşeli silahların kullanıldığı belirtilirken, doğrudan suçlama olmadı.

17 Eylül işlemlerinde güvenli limanlara olan talebin kısmen de olsa çözüldüğü görülüyor. EURUSD paritesi 1.10 bölgesi civarındaki seyrini korurken, ABD tahvil faizleri Fed öncesinde yatay-sınırlı düzeyde alıcılı durumda. Vadeli ABD endeks kontratları sınırlı düzeyde kayıpla açılışı gösterirken, Asya'da fiyatlamalar Japonya dışında negatif seyretilmekte.

Yarın akşam TSİ 21.00'de sonuçları açıklanacak olan FOMC toplantısı öncesinde piyasalarda genel olarak bekle-gör & haber akışını fiyatla durumunun sürmesini değerlendiriyoruz. ECB'den gelen genişlemeci paketin ardından Almanya'da 10 yıllık tahvil faizinin eksi düzeyinde kapanış devam ederken, çevre-merkez ülkeler ayrışmasının bono-tahvil piyasalarında korunacağı yeni bir dönemin başlangıcında olduğumuzu söyleyebiliriz.

Yerel varlıklarda dış fiyatlama koşullarından ayrışma beklemiyoruz. Petrol fiyatlarındaki harekete gösterilen tepki Güney Afrika ve Hindistan gibi ithalatçı peer ülkeler düzeyinde olduğundan normal karşılıyor.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında hafta başlangıcını beklediği şekilde petrol fiyatlarındaki hareketliliğe paralel %0.72 değer kaybı ile tamamlarken, BİST 100 endeksi kapanışı %0.46 düşüşle 102589 puan düzeyinden gerçekleşti.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları Rusya (RTS, USD) varlıklarındaki %1.98'lik yükseliş dışında değer kayıplarına işaret etti. Euro Stoxx 50 %0.89, FTSE 100 %0.63, CAC 40 %0.94 ve DAX %0.71 geriledi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına kıyasla daha karışık bir resim takip edildi. Majör ABD endekslerinde kapanışlar eksi yönde olurken, kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıklarının tamamı günü yükselişle tamamladı.

Asya seansında yeni gün yaklaşımları ağırlıklı negatif. TSİ 08.10/ NKY 225 %0.13 ve KOSPI %0.03 primlenme ile fiyatlanırken, Hang Seng %1.01 ve CSI 300 %0.94 değer kaybetmekte. CNH-CNY spreadi -42 pips düzeyinde oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 7.0730 ile yuanda değer kaybına işaret etmekte.

Fiyatlamalar

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

USDTRY paritesi işlemlerinde küresel Amerikan doları fiyatlaması ve petrole dair haber akışı etkili olmaya devam ediyor. 5.70 destek, 5.7550-5.80 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.. Aşağıdaki işlemlerde 1.0860/20 aralığına eğilimde artış gözlenebilir. 1.1120-1.1150 izlediğimiz direnç seviyeleri. ***Kısa vadeli euro değerlenmesi “kademelendirilmiş faiz sistemi” uygulaması nedeniyle repo faizlerindeki yükseliş kaynaklı söz konusu olabilir.***

Günlük takvim

- 12.00 : Almanya, ZEW mevcut durum endeksi, -15.0, Eylül,
- 12.40 : ECB, Villeroy konuşması,
- 14.30 : Türkiye, konut fiyatları endeksi, Temmuz,
- 16.15 : ABD, sanayi üretimi, %0.2-aylık, Ağustos,
- 16.15 : ABD, kapasite kullanım oranı, %77.6, Ağustos,
- 19.35 : ECB, Lane konuşması,
- 20.10 : ECB, Coeure 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.