



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

Petrol fiyatlarına dair hızlanan haber akışı ve fiyatlama şokunun ardından nispeten daha dengeli bir resim oluşmaya başlamış durumda. Aramco cephesinden gelen açıklamalar, günlük 2 milyon varil üretime yeniden geçildiği ve saldırı öncesindeki seviyelere ay sonunda ulaşılmasının hedeflendiği-beklendiği şeklinde. %15'lik yükselişin ardından petrol kontratları 17 Eylül gününü %7'ye yakın değer kaybı ile tamamlarken, yükselişin olumsuz yan etkilerine maruz kalan ithalatçı ülke para birimlerinde kısmen toparlanma gözlemlendi. Türk lirası kapanışı Amerikan doları karşısında %0.48 yükselişe işaret etti. Kısa vadede mevcut koşulların korunması durumunda arz şoku kaynaklı petrol ve enflasyon yükselişi beklentisi içerisinde değiliz. ABD Dışişleri Bakanı Pompeo bugün Orta Doğu'da temaslarda bulunacak. Ayrıca, Pentagon'un 48 saat içerisinde düzenlenen saldırıya yönelik rapor yayımlayabileceği de konuşulan kulis başlıkları arasında yer almaktadır.

ABD'de Pazartesi günü gözlenen repo yükselişi ve artan Amerikan doları talebi Salı günü işlemlerinde de devam etti. NY Fed 10 yıl sonra ilk kez federal fonlama aralığı arasında faiz seviyesi oluşumunu sağlamak amacıyla repo ihalesi düzenlerken, \$75 milyar seviyesinde açılan ihalede \$53.2 milyarlık varlık alımı gerçekleştirildi. Operasyona bugün de \$75 milyar seviyesinde devam edilecek. TSi 21.00'de sona erecek olan FOMC toplantısından piyasa beklentisi/beklentimiz 25bp'lık indirim ayarlamasının yapılması. Sözle yönlendirme, makro revizyonlar ve likidite sıkışıklığına yönelik açıklamalar risk iştahı üzerinde belirleyici olacak. EURUSD paritesinde 1.09-1.1150 aralığında fiyatlamaların genişleyebileceğini düşünüyoruz. Tahvil faizlerindeki oynaklık dolar seviyesinde belirleyici olacak.

İsrail'de düzenlenen erken seçimde Netanyahu veya Gantz'ın üstünlük sağlayamadığı görüldü. Liberman ise kritik pozisyonda bulunarak yeni hükümetin kurulmasına yön verecek. Yakın dönemin politik başlıklarından olan İtalya'da Matteo Renzi Demokratik Parti'den ayrılarak merkezde yeni bir oluşuma gideceğini açıkladı, İtalyan tahvilleri değer kaybetti. Öte yandan İspanya'da Kral Felipe mevcut liderlerin hükümeti kurmakta başarılı olamadığına karar verdi. Kasım ayında erken seçime gidilmesi gündemde. Kararın EURUSD paritesi işlemlerine henüz etkisini gözlemlemiyoruz. Repo sıkışıklığı nedeniyle NY Fed'in devreye girmesine paralel Amerikan doları ve faizler gevşemekte.

Dışarıdaki gündem yoğunluğu bir yana yerelde haber akışını gün sonunda piyasaların kapanışı ile birlikte BDDK açıklaması belirledi. Sorunlu kredilere yönelik yapılan sınıflama değişikliği yönlendirmesi ve karşılık ayrılması bildirimini orta-uzun vadede bilanço şeffaflaşması ve belirsizliğin azalması kaynaklı olumlu okumak doğru olacaktır. Risk başlıklarındaki azalış Türk bankacılık sektörü hisseleri üzerindeki iskontonun azalışına algıdaki düzelme ile birlikte destek verebilir.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü petrol fiyatlarındaki yön değişimine paralel %0.48 değer kazancı ile tamamlarken, BİST 100 endeksi kapanışı %1.11 gerileme ile 101447 puan seviyesinden gerçekleşti. 10 yıllık tahvilde faizin son seviyesi %15.15 oldu.

EMEA bölgesi endekslerinde kapanışlar yatay-negatif yöne işaret etti. Euro Stoxx 50 %0.08, FTSE 100 %-0.0.1, CAC 40 %0.24 ve DAX %-0.06 düzeyinde performans sergiledi. Bölge genelinde en ciddi değer kaybı %-1.05 ile Rusya grubunda oldu.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına kıyasla daha iyimser bir resim takip edildi. Majör ABD endekslerinin tamamında kapanışlar olumlu yönde olurken, gelişmekte olan ülke varlıklarından Kolombiya ve Arjantin negatif yönde ayrıştı.

Asya seansında yeni gün fiyatlamaları karışık resmin devamına işaret ediyor. TSİ 08.20/ NKY 225 %-0.14, CSI 300 %0.55 ve KOSPI %0.43 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -25 pips seviyesinde oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 7.0728 ile yatay yuan performansını ifade ediyor.

Fiyatlamalar

BİST 100 işlemlerinde 101000-100000 seviyeleri destek, 102500 ise direnç olarak izlenebilir.

USDTRY paritesi işlemlerinde küresel Amerikan doları fiyatlaması ve petrole dair haber akışı etkili olmaya devam ediyor. 5.70-5.65 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.

Günlük takvim

- 10.00 : Türkiye, konut satışları, Ağustos,
- 11.30 : İngiltere, TÜFE, %0.5-aylık, %1.9-yıllık, Ağustos,
- 12.00 : Euro Bölgesi, TÜFE, %0.2-aylık, %1-yıllık, Ağustos,
- 12.00 : Euro Bölgesi, çekirdek TÜFE, %0.9-yıllık, Ağustos,
- 13.50 : ECB, Guindos konuşması,
- 15.30 : ABD, konut başlangıçları, %5-aylık, Ağustos,
- 21.00 : ABD, Fed faiz kararı-, 25bp indirim, %1.75-%2 koridor,
- 21.30 : ABD, Fed Başkanı Powell'ın basın toplantısı.

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.