



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

Fed sonrası ilk işlem gününde FOMC faiz kararının yansımaları takip ediliyor. 2008-09 krizi sonrasında ikinci kez atılan faiz indirimi adımı Amerikan dolarındaki zayıflamama isteğinde değişiklik yaratmış değil. Faizler sınırlı düzeyde gerilerken, hisse senetleri değer kaybetmekten yana duruşlarını koruma isteği içerisindedir. Bu kez farklı bir durum söz konusu; Başkan Powell'ın basın toplantısı kısmen daha dengeli mesajlar içerdiğinden "Powell Put" değerlendirme sınırlanmış durumda.

FOMC'nin ardından 19 Eylül işlemlerinde toplamda 7 merkez bankasının faiz kararı yakından izlenecek. Asya işlemlerinde BOJ'un herhangi bir değişikliğe gitmemesi nedeniyle majör bir değişim gözlenmiyor. ABD endeks vadelieleri de sınırlı düzeyde değer kaybına işaret etmekte.

Global risk algısında fiyatlamalar açısından ciddi bir değişiklik olacağı kanaatinde değiliz. Piyasa ile Fed'in ayrışması bir süredir devam ettiğinden "şok etkisi" olacağı değerlendirme yapmıyoruz. Her koşulda Amerikan para politikasının 2019'da 90'lı yıllarda olduğu üzere 1x25bp şeklinde faiz ayarlaması yolunda olduğu düşüncesi ağır basmaya devam ediyor. Doğal olarak sınırlanan alan gelişmiş ve gelişmekte olan ülkelerdeki para politikası manevralarına da set çekecek.

Yerel varlıkların kendisine has bir hikayesi olmadıkça mevcut duruşundan uzaklaşmasını beklemiyoruz. BDDK'nın açıklaması orta vadede bilanço şeffaflaşması ve belirsizliklerin azalışı kapsamında bankacılık sektörü ve ülke risk primi değerlendirmesi açısından destekleyici faktör olmaya devam edecek. USDTRY paritesinin 5.65-5.80 bandındaki seyri global Amerikan doları fiyatlamalarında majör bir değişiklik olmadıkça korunabilir.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü %0.42 yükselişle tamamlarken, BİST 100 endeksi kapanışı %0.48 primlenme ile 101930 puan seviyesinden gerçekleşti. 10 yıllık tahvilde faizin son düzeyi %14.89 oldu.

EMEA bölgesi endekslerinde kapanışlar FTSE 100 endeksi dışında değer kazançlarına işaret etti. Euro Stoxx 50 %0.19, FTSE 100 %-0.09, CAC 40 %0.09 ve DAX %0.14 düzeyinde performans sergiledi. Rusya (RTS, USD) varlıkları günü %0.05 ile tamamladı.

Amerika kıtası endekslerinde karışık bir resim takip edildi. Majör ABD endeksleri içerisinde sadece Nasdaq performansı %-0.11 ile olumsuz tarafta yer alırken, kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıklarında da benzer yönsüz durum gözlemlendi. Bovespa günü %0.06 ile tamamlarken, Merval endeksi %-0.26 ile kapanış gerçekleştirdi.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda ağırlıklı değer kayıplarını görmekteyiz. TSİ 08.27/ NKY 225 %0.48, Hang Seng %-1.27, CSI 300 %-0.09 ve KOSPI %0.32 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -22 pips seviyesinde oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 7.0732 ile yatay yuan performansına işaret 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. 5.65 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 : İngiltere, perakende satışlar, %0-aylık, %2.8-yıllık, Ağustos,
- 12.00 : OECD, ara dönem ekonomik görünüm raporu,
- 13.00 : ECB, Coeure konuşması,
- 14.00 : İngiltere, BOE faiz kararı, %0.75, Eylül,
- 14.30 : Türkiye, TCMB haftalık veriler,
- 15.00 : ECB, Lautenschlaeger konuşması,
- 15.30 : ABD, Philadelphia Fed iş dünyası görünümü, 10.5, Eylül,
- 17.00 : ABD, devam eden konut satışları, %-0.7, aylık, Ağustos.

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.