

Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

Global fiyatlamaların arka planında bu kez farklı bir kafa karışıklığı yer alıyor. Başkan Powell'ın basın toplantısında önceki örneklerine kıyasla daha dengeli açıklamalarda bulunması ve piyasada tansiyonu yükseltmemesi gün sonunda düşük işlem hacmi ve yatay işlemlerin karşımıza çıkmasına zemin hazırlamış durumda. ABD 10 yıllık tahvil faizi %1.76-1.77 civarında oluşurken, majör endekslerin kapanışları da yatay performansa işaret etmekte. Şu an için işlemcilerin ana gündemi ABD repo piyasalarındaki son gelişmeler ve fonlamanın devam edip etmeyeceği sorusuna yanıt aramak.

NY Fed'in yaptığı açıklamaya göre repo ihaleleri dördüncü günde de yapılacak. Tutar aynı, \$75 milyar. Faizlerde düşüş gözlenirse de sıkışıklığın tam olarak ortadan kalkmadığına dair değerlendirmeler söz konusu. Durumun ay sonuna dek azalan ivmede de olsa devam edebileceği riski masada yer almaya devam ediyor. İhalelerde oluşan talep ise açıklanan rakamın üzerinde olsa da ciddi bir spreade henüz işaret etmiyor.

AB Komisyonu Başkanı Juncker'in 31 Ekim tarihine dek tarafların uzlaşması durumunda olumlu sonucun elde edilebileceğine dair yaptığı Brexit açıklamalarının ardından GBPUSD paritesi 1.25 seviyesinin üzerinde oluşuyor. Şimdi gözler bir kez daha sorunun ana kaynağı olan "backstop" noktasına çevrilmiş durumda. İyimserlik GBP çaprazlarını olumlu etkiliyor. Teknik açıdan 1.2550 seviyesinin üzerindeki kapanışlarda 1.2740 bölgesinde yer alan 200 günlük ortalamanın hedeflere girebileceğini değerlendiriyoruz. 22 günlük hareketli ortalama 50 günlük eğilimi yukarı yönde kesiyor.

Başkan Kuroda'nın "yatay getiri eğrisi görme isteği" açıklamasının ardından Japonya'da BOJ'un 5y-25y vadeli tahvil alımlarında kesintiye gittiği görülüyor. Ağustos ayına ait açıklanan çekirdek enflasyon %0.5 ile Ağustos 2017'den bu yana en düşük seviyeye işaret ederken, 31 Ekim tarihindeki BOJ toplantısı ek teşvikler için radara girmiş durumda.

Çin'de PBOC tarafından sınırlı düzeyde faiz indirimi ayarlaması yapıldı. 1y vadeli referans faiz oranı 5bp düşüşle %4.20'ye çekilirken, 5y vadeli %4.85 düzeyinde sabit tutuldu. Sinyal açısından önemli ve-fakat büyük bir etkisi olacağı beklenmemeli. Temkinli Çin durumu sürüyor.

Yatay ABD endeksi kapanışlarına paralel Asya'da yeni gün işlemlerinde düşük işlem hacmi teması öne çıkıyor. OECD'nin 2019 dünya büyümesini %3.2'den %2.9'a çekmesinin fiyatlama etkisi gözlenmiyor. Repo işlemlerinin takibi ve ABD-Çin ticaret görüşmelerine dair Kudlow'un yarattığı iyimserlik global fiyatlamalarda denge oluşturabilir. Ciddi bir değişim beklemiyoruz. Yerelde takip edilen bankacılık sektörü haber akışını ise orta vadede olumlu görme pozisyonumuzda farklılık söz konusu değil.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları FOMC sonrası ilk işlem gününü %0.73 değer kaybı ile tamamlarken, BİST 100 endeksi kapanışı %-1.56 ile 100338 puan seviyesinden gerçekleşti. 10 yıl vadeli gösterge tahvilin faizi kapanışta %15.06 oldu.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları Rusya (RTS, USD) varlıklarının %-0.30'luk performansı ile ayrışması dışında iyimser bir görüntü ortaya koydu. Euro Stoxx 50 %0.70, FTSE 100 %0.58, CAC 40 %0.68 ve DAX %0.55 ile fiyatlandı.

Amerika kıtası endekslerinde Avrupa seansına kıyasla daha karışık bir resim takip edildi. Majör ABD endeksleri yatay kapanış gerçekleştirirken, kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıkları da benzer eğilim içerisinde oldu. Şili %0.06, Arjantin ise %1.14 ile günü tamamladı.

Asya seansında yeni gün işlemleri yatay-pozitif performansa işaret ediyor. TSİ 08.15/ NKY 225 %0.23, Hang Seng %-0.01, CSI 300 %0.22 ve KOSPI %0.37 ile fiyatlanmakta. CNH-CNY spreadi -52 pips seviyesinde oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 7.0730 ile yatay yuan oluşumunu ifade ediyor.

Fiyatlamalar

BİST 100 işlemlerinde 100000-99500 seviyeleri destek, 101000-102500 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 : Türkiye, tüketici güven endeksi, Eylül,
- 12.00 : ECB, Rimsevics konuşması,
- 17.00 : Euro Bölgesi, tüketici güven endeksi, -7.0, Eylül,
- 18.00 : ECB, Visco konuşması,
- 18.20 : Fed, Rosengren konuşması,
- 20.00 : Fed, Kaplan 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.