



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

7-11 Ekim hafta işlemlerine başlangıç globalde zayıf haber akışı, yerelde ise politik-askeri gelişmelerin yönlendirmesi şeklinde gerçekleşiyor. Küresel işlemler açısından ana gündem ABD-Çin ticaret görüşmelerinin Washington ayağına odaklanma şeklinde olurken, yurt içinde ise Erdoğan-Trump telefon görüşmesi sonrası Beyaz Saray'dan yapılan Türkiye'nin olası Kuzey Suriye hareketine yönelik gelişmeler ve fiyatlamalara yansımaları takip edilmekte. 7 Ekim'in gün sonunda yerel varlıklar emsallerinden negatif yönde ayrışırken, ağırlıklı eğilim çapraz Türk lirası işlemleri üzerinden gerçekleşti.

ABD Başkanı Trump'ın Türkiye'nin Kuzey Suriye'ye yönelik askeri hareketine Cumhurbaşkanı Erdoğan ile görüşmesinden sonra sağladığı oyun alanı başta Amerika olmak üzere dünyanın genelinde ciddi ölçekte ses getirdi. Ülke içerisinde kendi partisi Cumhuriyetçilerden gelen eleştiriler Demokrat Parti tarafından da destek görülürken, farklı politik ve dini grupların da sürece açıklamaları ile müdahil olduğu görülüyor. Türk lirası, yerel varlıkların fiyatlamaları açısından en önemli indikatör olarak öne çıkarken, gün sonunda 24 üyeli Bloomberg GOÜ para birimleri arasında %-2.29 performans ile olumsuz tarafta ayrışma gösterdi. Öte yandan grubun genelinde Asya üyeleri haricinde zayıflama eğiliminin ağır bastığını ve BRL, ZAR, RUB gibi gün içi yakın trade emsallerimizin de lira ölçeğinde olmasa da değer kaybı sergilediğini belirtmek gerekiyor.

Daha önce bölgeye gerçekleştirilen iki askeri hareketi ve Türkiye'nin mevcut risk başlıklarını birlikte değerlendirdiğimizde yerel varlıkların fiyatlama davranışlarında kalıcı bir bozulma olacağı kanaatinde değiliz. Özellikle son 1 yıllık süreçte azalan risk kat sayımız, stabil lira görünümü, emsallerine kıyasla yüksek olmakla birlikte yıl içerisindeki bozulma seviyelerinden uzakta olan CDS ve politik ortam dikkate alındığında erozyonun boyutlarını fiyatlamalar açısından şu aşamada sınırlı olarak tahmin etmekteyiz. Ayrıca, eklemek isteriz ki, bölgeye yönelik olası askeri operasyonda piyasalar açısından en büyük risk zaman içerisinde sık sık dile getirilen "Türk ve ABD askerlerinin sıcak çatışmaya girme ihtimali" olarak dile getirilirken bugün bu tarz bir ihtimalin masada olduğunu söylemek özellikle kamuoyuna yansıyan geri çekilme görüntülerinin ardından oldukça güç. Bununla birlikte, uluslararası kurumların bilgilendirilme süreci, mültecilerin geri dönüşü için yapılan çalışmalar ve "güvenli bölge" başlıkları da resmin bütününde ele alınması gereken ayrıntılar olarak öne çıkmakta.

Türk lirasının haber akışının hızı ve sıcaklığı karşısında gösterdiği zayıflama eğilimini 5.7550 bölgesine dek normal olarak görmekle birlikte sonrasındaki eğilimi bir miktar aşırı olarak değerlendiriyoruz. Teknik olarak 5.7550 desteği üzerindeki görüntüde 5.85 ve 5.95 dirençlerinin ön plana çıkabileceğini ancak kalıcı davranış bozukluğuna gireceği beklentisini taşımıyoruz. Kasım ayında Türkiye-ABD liderleri arasında yapılması beklenen yüz yüze görüşme öncesinde beklenti kanalı spot işlemleri bir noktanın ardından yönlendirecektir.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında hafta başlangıcını haber akışının da etkisiyle olumsuz ayrışma sergileyerek %-2.29'luk performans ile gerçekleştirdi. 10 yıl vadeli gösterge tahvilin faizi kapanışta %13.83 olurken, BİST 100 endeksi ise günü %-0.45 ile 102993 puan seviyesinden tamamladı.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışlarının tamamı olumlu yönde gerçekleşti. Euro Stoxx 50 %0.71, FTSE 100 %0.59, CAC 40 %0.61 ve DAX %0.70 düzeyinde performans sergiledi. Bölge genelinde en ciddi değer kazancı %1.51 ile İsveç grubunda olurken, Rusya (RTS, USD) varlıkları ise %0.66 ile kapanış gerçekleştirdi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına kıyasla ayrışma gözlemlendi. Majör ABD endekslerinin tamamında %-0.30-%-0.50 aralığında zayıflama gözlenirken, kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıklarından sadece Şili ve Kolombiya olumlu tarafta yer almayı başardı. Arjantin'de kapanış %-2.75, Brezilya'da ise %-1.93 oldu.

Asya seansında yeni gün işlemleri TSİ 08.05/ NKY 225 %1.01, Hang Seng %0.67, CSI 300 %1.12 ve KOSPI %0.81 ile gerçekleşmekte. CNH-CNY spreadi Çin piyasalarının tatilden dönmesi ile birlikte -13 pips seviyesine daralırken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 7.0726 ile yatay seyretmekte.

Fiyatlamalar

BİST 100 işlemlerinde 102000-100000 seviyeleri destek, 103000-105000 ise direnç olarak izlenebilir.

USDTRY paritesi işlemlerinde küresel Amerikan doları fiyatlamasından ziyade yerel haber akışı etkili oluyor. 5.7550 destek, 5.85-5.95 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. 1.0950 seviyesi aşağısındaki işlemlerde 1.0860/20 aralığına eğilimde artış gözlenebilir. 1.1120-1.1150 izlediğimiz direnç seviyeleri.

Günlük takvim

- 09.00 : Almanya, sanayi üretimi, %0-aylık, %-4.3-yıllık, Ağustos,
- 12.30 : ECB, Lane konuşması,
- 15.30 : ABD, ÜFE, %0.1-aylık, %1.8-yıllık, Eylül,
- 20.35 : Fed, Evans konuşması,
- 21.30 : Fed, Powell 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.