



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

Ağustos ayından bu yana tartışma konusu olan, karşılıklı tarife adımlarının gündem oluşturduğu, global ekonomideki yavaşlama ve para politikası ayarlamalarının yakından takip edilmesine neden olan ABD-Çin ticaret anlaşmazlığında uzun zaman sonra ilk üst düzey yüz yüze temaslar bugün ve yarın Washington'da gerçekleştirilecek. Küresel yatırımcıların süreci yakından takip ettiği ortamda, Asya seansı işlemleri ve yuan fiyatlamaları sınırlı düzeyde iyimserliğe işaret ediyor. Vadeli ABD endeksleri ise hafif eksi açılışı ifade etmekte. Kulislere göre, sınırlı düzeyde anlaşma olması durumunda ABD tarafı kur politikasını da öne çıkaracak. Hatırlatmak gerekirse, hafta içerisinde ABD'nin aldığı vize kararları ve Çin-NBA haber akışı gündeme gelmişti.

Kamuoyu ile paylaşılan Eylül ayı FOMC toplantı tutanaklarına göre katılımcılar global yavaşlama kaygılarını öne çıkarken, faiz indirimlerini sonlandırmanın zamanlaması üzerine de tartışma yaptılar. Başkan Powell'ın hafta içerisinde izlenen açıklamaları ve açıklanan tutanaklar sonrasında piyasa işlemcileri federal fonlama oranının Ekim toplantısında %1.5-1.75 aralığına çekilmesine %82.2 ihtimal verirken, söz konusu seviye Aralık toplantısı için %42.5 düzeyinde oluşmakta. Bahse konu seviyeler 8 Ekim fiyatlamalarında sırasıyla %81.1 ve %41.6 olarak gerçekleşmekteydi. (Bloomberg Terminal)

Cumhurbaşkanı Erdoğan tarafından dün yapılan sosyal medya paylaşımı ile Türk Silahlı Kuvvetleri'nin Kuzey Suriye'de gerçekleştirdiği "Barış Pınarı Harekati"nin başladığı belirtildi. Açıklamanın ardından yerel varlıklarda hafta başından bu yana gözlenen stresin bir miktar arttığı görülürken, Türk lirası ve BİST işlemlerinde değer kayıpları gözlemlendi. Daha önce gerçekleştirilen iki askeri harekati da dikkate aldığımızda bir süredir paylaştığımız görüşümüzde değişiklik söz konusu değil: Yerel varlıkların fiyatlamaya sürecine kalıcı-uzun süreli erozyon beklentisine sahip değiliz. Haber akışının sıcaklığını kaybetmesi ve 13 Kasım'da Washington'da gerçekleştirilecek olan Trump-Erdoğan görüşmesine yönelik beklentilerin zaman içerisinde spot piyasa fiyatlamalarında dengelenmenin sağlanmasına yardımcı olacağını düşünüyoruz. USDTRY paritesi işlemlerinde 5.8550 seviyesi üzerinde lira baskılanması teknik olarak 5.95-6.00 bölgesine dek devam edebilir ancak şu aşamada daha yüksek seviyeleri ek olumsuz haber akışı olmadıkça öngörmüyoruz.

Gün içerisinde takip edilecek olan ECB tutanaklarını ve ABD enflasyon verilerini global Amerikan doları fiyatlamaları açısından yakından izleyeceğiz. Ayrıca, ticaret müzakerelerinin bugün başlayacak olması ve gelmesi muhtemel haber akışı fiyatlamalarda oynaklık yaratabilir. Birleşmiş Milletler Güvenlik Konseyi'nin gerçekleştireceği acil kodlu Türkiye toplantısı ise basına kapalı olarak yapılacak.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü %-0.68 performansla emsallerinden olumsuz tarafta ayrışarak tamamlarken, BİST 100 endeksi kapanışı %-2.17 ile 99648 puan seviyesinden gerçekteşti. 10 yıl vadeli gösterge tahvilin faizinde ise son seviye %13.99 oldu.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışlarının tamamı pozitif tarafta gerçekteşti. Euro Stoxx 50 %0.85, FTSE 100 %0.33, CAC 40 %0.78 ve DAX %1.04 düzeyinde performans sergiledi. Rusya (RTS, USD) varlıkları %0.85 ile günü tamamladı.

Amerika kıtası işlemlerinde genel olarak Avrupa seansına benzer bir resim takip edildi. Majör ABD endekslerinde kapanışlar %1 civarı yükseliş işaret ederken, kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıklarında karışık bir resim gözlemlendi. Bovespa kapanışı %1.27 primlenme şeklinde olurken, Peru, Şili ve Kolombiya'da değer kayıpları izlendi.

Asya seansında yeni gün fiyatlamaları sınırlı düzeyde pozitif gösteriyor. TSİ 08.28/ NKY 225 %0.35, Hang Seng %0.37 ve CSI 300 %0.49 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 21 pips seviyesinde oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 7.0730 ile yatay yuvarı ifade ediyor.

Fiyatlamalar

BİST 100 işlemlerinde 97500 seviyesi önemli destek konumunda. 100000 seviyesi civarı direnç olarak izlenebilir.

USDTRY paritesi işlemlerinde küresel Amerikan doları fiyatlamasından ziyade yerel haber akışı etkili oluyor. 5.85-5.75 destek, 5.95-6.00 direnç olarak izlenebilir.

EURUSD paritesi fiyatlamalarında karışık seyreden ABD dataları, ECB kararları ve global Amerikan doları fiyatlaması oynaklık yaratıyor. 1.1020 bölgesinin yukarı yönde öne çıktığını düşünüyoruz. 1.0950 seviyesi aşağısındaki işlemlerde 1.0860/20 aralığına eğilimde artış gözlenebilir. 1.1120-1.1150 izlediğimiz direnç seviyeleri.

Günlük takvim

- 11.30 : İngiltere, sanayi üretimi, %0.1-aylık, %-0.8-yıllık, Ağustos,
- 14.30 : Türkiye, TCMB haftalık veriler,
- 14.30 : ECB tutanakları,
- 15.30 : ABD, TÜFE, %0.1-aylık, %1.8-yıllık, Eylül,
- 15.30 : ABD, çekirdek TÜFE, %0.2-aylık, %2.4-yıllık, Eylül.

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.