



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

Yerel varlıkların global fiyatlamalardan büyük çoğunlukla ayrışma gösterdiği geride kalan hafta işlemlerinin ardından Cuma günü oluşan nispeten iyimser hava ve denge arayışı teması ile 21-25 Ekim haftası gündemini karşılıyoruz. Türk lirası cinsinden değerlendirilen varlıklar açısından politik & jeopolitik gündemin tam olarak masadan kalktığını söylemek için henüz erken olabilir. Yarın (22 Ekim) Cumhurbaşkanı Erdoğan ile Rusya Devlet Başkanı Putin arasında gerçekleştirilecek görüşme ve 120 saatlik Barış Pınarı Harekatı'na ara verme süresinin aynı gün içerisinde dolacak olması haftanın ilk işlemlerinde ülke varlıklarının seyri açısından "bekle-gör" temasını bir adım öne çıkarabilir. Savunma Bakanı Akar'ın paylaştığı bilgilere göre bölgede şu ana dek 30 ihlal gerçekleşti. Terörist grupların çıkış süreci ise devam ediyor.

Cuma günü takip edilen iyimserlik, beklentilerimiz ve piyasa beklentileri paralel. BİST 100 endeksinin %4'e, TL'nin ise %1'e yakın değer kazanmasını ABD ile varılan anlaşmanın belirsizlikleri azaltmasına ve hafta içerisinde takip edilen aşırı satışın tepkisi ile bağdaştırmak doğru olacaktır. Yeni günde endeks için 97500, paritede ise 5.7750 civarındaki desteği yakından izleyeceğiz.

Global işlemleri açısından ise gündem Brexit etrafında şekillenmeye devam ediyor. Cumartesi günü Avam Kamarası'nda oylanması beklenen AB ile varılan çıkış anlaşması son dakika muhalefet hamlesi ile gerçekleşmedi. Böylece, Başbakan Johnson tarafından AB'ye yasal zorunluluk gereği çıkışın uzatılmasını içerir mektup gönderilmiş oldu. Ancak, mektubun imzasız ve 3 farklı nüshadan oluşması kafa karışıklığına neden oldu. Kulislere göre, bugün veya yarın paketin yeniden oylanması için hamle yapılacak ve 320 oy rakamına ulaşılmış durumda. GBP açısından mevcut akışı ciddi bozulmaya sebep olacak ölçekte yorumlamıyoruz. 1.27 bölgesinde oluşan 200 günlük hareketli ortalama seviyesi aşağı yönde geçilmedikçe ve anlaşmasız çıkış riski ciddi anlamda belirmedikçe 1.3055-1.3200 aralığına yönelim isteği korunabilir. Handikaplar ise; 1- Erken seçim 2- Referandum 3- Anlaşmasız çıkış.

Global ticaretin yavaşlaması açısından değişiklik söz konusu değil. Japonya'da ihracat 10 aydır, Güney Kore'de ise 11 aydır geriliyor. ABD Başkan Yardımcısı Pence tarafından Perşembe günü Çin politikasına yönelik içeriğe sahip bir konuşma yapılacağı belirtilirken, bugün Kanada'da gerçekleştirilecek olan erken seçim CAD çaprazları üzerinde strese neden olabilir. Başbakan Trudeau'nun onaylanmama oranı %58 ile Başkan Trump'ın üzerinde bulunuyor.

Yeni haftada gündem fiyatlamalar açısından bir hayli yoğun olacak. ABD'de bilanço sezonu Amazon, Microsoft, Boeing ve Tesla gibi önemli isimlerle devam edecek. Perşembe günü ECB toplantısından herhangi bir hamle beklenmezken, anketlere göre TCMB'den 100bp faiz indirimi düşüncesi öne çıkıyor. Deniz Yatırım Araştırma olarak düşüncemiz politika faizinin %16'ya (-50bp) çekilmesi.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında haftanın son işlem gününü %0.72, BİST 100 endeksi ise %3.70 yükselişle tamamladı. 10 yıl vadeli gösterge tahvilde faizin son seviyesi ise %14.43 düzeyinden geçerek 2 yıl vadelinin 14bp üzerinde gerçekleşti.

EMEA bölgesi endekslerinde kapanışlar İsveç ve Rusya (RTS, USD) varlıkları dışında değer kayıpları şeklinde oldu. Euro Stoxx 50 günü %-0.26 ile tamamlarken, DAX ise %-0.17 düzeyinde performans sergiledi.

Amerika kıtası işlemlerinde genel olarak Avrupa seansına benzer bir resim takip edildi. Majör ABD endekslerinin tamamında değer kayıpları gözlenirken, Dow Jones %-0.95 ile dikkat çekti. Kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıklarından Şili ve Peru olumlu tarafta ayrışırken, Brezilya ve Arjantin ise değer kaybetti.

Asya seansında yeni gün işlemleri sınırlı düzeyde değer kazançları şeklinde gerçekleşmekte. TSİ 08.20/ NKY 225 %0.30, Hang Seng %0.22, CSI 300 %0.25 ve KOSPI %0.12 ile fiyatlanmakta. CNH-CNY spreadi -24 pips seviyesinde oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 7.0680 ile yuanda değer kazancına işaret ediyor.

Fiyatlamalar

BİST 100 işlemlerinde belirsizlik temasının azaldığı düşüncesiyle kısa vadede 97500-96600 destekleri korunabilir. 94700 kısa vadeli destek olarak izlenebilir. 99500 direnç konumunda.

USDTRY paritesi işlemlerinde küresel Amerikan doları fiyatlamasından ziyade yerel haber akışı etkili oluyor. 5.7750-5.7500 destek, 5.8150-5.85 direnç olarak izlenebilir.

EURUSD paritesi fiyatlamalarında karışık seyreden ABD dataları, ECB kararları ve global Amerikan doları fiyatlaması oynaklık yaratıyor. 1.1020 seviyesi yükselişte ana destek olarak öne çıkıyor. 1.1150 bölgesi üzerinde 1.1180 ve 1.1210 dirençleri izlenebilir.

Günlük takvim

- Önemli bir veri bulunmamaktadır.

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.