

Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

Türk lirası cinsinden varlıkların fiyatlanma sürecinde Ekim ayı başlangıcından bu yana etkili olan politik & jeopolitik gündemin azalmasına dair atılan adımlar devam ediyor. ABD Başkan Yrd. Pence ile geçtiğimiz hafta içerisinde Ankara'da yapılan ve 4 saatten fazla süren toplantının ardından varılan Kuzey Doğu Suriye gelişmelerinin ardından benzer bir hamle de Rusya Devlet Başkanı Putin ile Soçi'de gerçekleştirilen ve 6 saatten fazla süren toplantı ile geldi. Buna göre, Türk ve Rus tarafının mutabakatı Washington ile 17 Ekim'de üzerinde uzlaşılan anlaşmanın korunmasını sağlıyor; 120 km uzunluk ve 32 km derinlikte "güvenli bölge" oluşturma çabaları devam ediyor. Tel Abyad ve Rasulayn bölgeleri içerisine alınacak şekilde Barış Pınarı Harekatı (BPH)'de varılan başarı muhafaza ediliyor, Adana anlaşmasına bağlılıklarını taraflar yineliyor, BPH dışında kalan sınırın diğer tarafı için terörist YPG oluşumu 30 km geri çekiliyor, 23 Ekim saat 12.00 itibarıyla 150 saat içerisinde geri çekilme tamamlanıyor, hareketin batısı ve doğusundaki 10 km derinlikte Türk ve Rus ortak devriyeleri başlıyor. Ayrıca, MSB'den yapılan açıklama ile bu aşamada yeni bir harekate gerek kalmadığının da altı çizildi.

Gelişmelerin ardından yerel varlıklarda 18 Ekim tarihinden bu yana gözlenen stres azalımı ve dengelenme arayışının artarak devam etmesini bekliyoruz. Bu kapsamda Pazartesi günü açıkladığımız PPK toplantısından 50bp düzeyindeki faiz indirimi beklentimizi 100bp şeklinde piyasa medyanına revize ediyor ve riskleri bir miktar daha yukarı yönde gördüğümüzü de belirtmek isteriz. Ayrıca, gelecek hafta açıklanacak olan ER sunumu ile 2019 enflasyon beklentisinin aşağı yönde revize edilmesini beklediğimizden yıl sonu politika faizi beklentimiz olan %15 seviyesinin de "koşulların izin vermesi durumunda/ iç & dış" aşağı yönde manevra alanına sahip olduğunu değerlendiriyoruz. USDTRY paritesinde 5.7950-5.76 desteklerini, BİST 100 endeksinde ise 98500-99500 dirençlerini yakından izleyeceğiz. 5y vadeli CDS'in de geri çekilmesini bekleriz.

Global fiyatlamalar cephesinde ise Brexit'in ana gündemi meşgul etme durumunda farklılık yok. Başbakan Johnson'ın AB ile anlaştığı son paket Avam Kamarası'ndan 329-299 ile geçerken, yasalaşma sürecini hızlandırma çabası ise 322-308 ile başarısızlığa uğradı. Gelişmeler sonrasında Avrupa Konseyi Başkanı Tusk AB liderlerine süre uzatım talebi yönünde öneride bulunacağını açıkladı. Johnson ise süreci durdurabileceği şeklindeki açıklamalarına devam ediyor. Bu aşamadan sonra i) 2/3 çoğunluk sağlanamayacağı için hükümetin güven oyu alamaması sonrası erken seçim kararının çıkması ii) Erken seçim tehdidi ile İşçi Partisi üzerinde kurulacak olan baskıyla sürecin hızlandırılma çabaları iii) AB'nin ne kadarlık uzatma izni vereceği başlıkları fiyatlamalar açısından odakta olacak. Her koşulda "anlaşmaz Brexit" seçeneği masadan kalktığı için GBP'de ciddi değer kaybı beklentisine sahip değiliz. Paritede 1.27 civarındaki 200 günlük ortalamanın aşağı yönde kırılacağını düşünmüyoruz.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında Salı günü işlemlerini emsallerine paralel şekilde %0.58 değer kazancı ile tamamlarken, BİST 100 endeksi kapanışı da %0.57 primlenme ile 97886 puan seviyesinden gerçekleşti. 10 yıl vadeli tahvilde faizin son seviyesi %14.29 oldu.

EMEA bölgesi endekslerinde kapanışlar %-0.24 ile günü tamamlayan İspanya IBEX 35 endeksi dışında pozitif yönde gerçekleşti. Euro Stoxx 50 %0.13, FTSE 100 %0.68, CAC 40 %0.17 ve DAX %0.05 düzeyinde performans sergiledi. Petrol fiyatlarındaki yükselişten nemalanan Rusya (RTS, USD) varlıkları ise %1.65 primlenme ile günü tamamladı.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına kıyasla majör ve gelişmekte olan endeksler arasında ayrışma eğilimi öne çıktı. ABD endeksleri günü eksi performansla tamamlarken, Nasdaq kapanışı %-0.72 ile dikkat çekti. Arjantin’de Merval endeksi %2.19, Brezilya’da Bovespa %1.28 ve protestolarla gündemde olan Şili’de ise SLCT endeksi %0.80 yükselişle günü sonlandırdı.

Asya seansında yeni gün fiyatlamalarına baktığımızda değer kayıplarının özellikle Çin cephesinde öne çıktığını görüyoruz. TSİ 08.10/ NKY 225 %0.10, Hang Seng %-0.94, CSI 300 %-0.38 ve KOSPI %-0.50 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -26 pips seviyesinde oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 7.0752 ile yuanda değer kaybına işaret etmekte.

Fiyatlamalar

BİST 100 işlemlerinde belirsizlik temasının azaldığı düşüncesiyle kısa vadede 97500-96600 destekleri korunabilir. 98500-99500 seviyeleri önemli dirençler olarak izlenebilir.

USDTRY paritesi işlemlerinde küresel Amerikan doları fiyatlamasından ziyade yerel haber akışı etkili oluyor. 5.7950-5.7600 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

- 10.00 : Türkiye, tüketici güven endeksi, Ekim,
- 17.00 : Euro Bölgesi, tüketici güven endeksi, -6.8, Ekim.

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.