

Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

Global para politikalarında “gevşeme” eğilimi tüm hızıyla devam ediyor. Sürece Türkiye’nin “sürpriz” hamleleri ile katılımında değişiklik yok. Şili, Ukrayna, Endonezya ve Türkiye’de politika faizleri aşağı yönde güncellenirken, Filipinler’den ZK indirimi hamlesi geldi. Bugün Rusya’nın da faizde 25bp’lık ayarlama yapması beklendiğini hatırlatmak isteriz.

TCMB’nin Ekim ayı PPK toplantısından, anket bazlı beklentilerin (Deniz Yatırım Araştırma dahil) 100bp olduğu, swap piyasası işlemlerinin ise 300-350bp dolaylarında indirimi fiyatladığı ortamda 250bp indirim hamlesi geldi. Böylece politika faizi seviyesi %14 seviyesine güncellenmiş oldu. 2018 yılında toplamda 1125bp olan artışın 2019’un ikinci yarısındaki 3 toplantıda geri alınması ise 1000bp düzeyine ulaştı. Trader işlemlerinde beklentileri yansıtan swap piyasası fiyatlamalarının gerisinde kalması ve global gevşeme koşullarının destekleyici ortam sağlamasından dolayı yerel varlık yaklaşımlarına kararın kalıcı-olumsuz etkisi olacağını değerlendirmiyoruz. Her ne kadar reel faiz seviyesi üzerine tartışmaların bir miktar artabileceğini düşünsek de Aralık ayı PPK toplantısında da koşulların izin vermesi durumunda gevşeme eğiliminin devam edeceği kanaatindeyiz. Seviye telaffuzu ise gelecek hafta izlenecek olan TCMB Enflasyon Raporu sonrasında daha kolay bir hal alacaktır. %13.9 düzeyinde bulunan 2019 yıl sonu enflasyon beklentisinin %12 olan YEP beklentisine yaklaştırılacağını değerlendiriyoruz.

Yurt dışı gündemde ise Brexit ve global makro verileri takip etme koşullarında değişiklik yok. Başbakan Johnson İngiltere’yi 12 Aralık tarihinde erken genel seçime götürmek için Pazartesi gününe hazırlık yaptığını açıklarken, muhalefetteki İşçi Partisi lideri Corbyn ise teklifi geri çevirdi. GBPUSD paritesi aşağı yönde sergilediği ilk hareketliliğin ardından Asya’da 1.2850 civarında oluşum gösteriyor. 1.27 ve 1.2580 destekleri korundukça yükseliş eğiliminin devam edebileceğini düşünmeye devam ediyoruz.

ABD ve Euro Bölgesi’nde açıklanan veriler zayıflama eğiliminin korunduğunu düşündürüyor. PMI dataları Euro Bölgesi’nde imalattaki zayıflığın hizmet, Almanya’daki ivme kaybının ise Fransa ile telafi edildiğini bir kez daha ortaya koyarken, ABD’de ise dayanıklı mal siparişlerindeki düşüş Amerikan doları fiyatlamalarına etkileşim göstermekte başarısız oldu. EURUSD paritesi 1.1125/30 seviyelerinden geçen ve Şubat 2018’de başlayan düşüş trendini kırmakta başarısız olduğu için 1.11 bölgesinde dengelenme çabası içerisinde. 1.1020/30 desteğini yukarı hareketin devamı açısından izlemek fayda sağlayacaktır.

BPH sırasındaki iki haftalık işlem döneminde TCMB verilerine göre bireysellerin YP mevduat çözümü \$900 mio düzeyine yaklaştı. Söz konusu durumun kur yükselişlerinde kısmen tampon görevi üstlendiği çıkarımını yapıyoruz. Parite için 5.76-5.79 bandında sıkışma eğilimi gözlemlenebilir.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında Perşembe günü işlemlerini %-0.50 ile tamamlarken, BİST 100 endeksi kapanışı %0.56 primlenme ile 100345 puan seviyesinden gerçekleşti. 10 yıl vadeli gösterge tahvilde faizin son düzeyi %13.52 oldu.

EMEA bölgesi endekslerinde kapanışların tamamı olumlu yönde gerçekleşti. Rusya (RTS, USD) varlıkları günü %1.52 yükselişle tamamlayarak bölge içerisinde dikkat çekti. Euro Stoxx 50 ise %0.40 primlendi.

Amerika kıtası fiyatlamalarında Avrupa seansına benzer bir resim oluştu. Majör ABD endeksleri içerisinde sadece Dow Jones %-0.11 ile zayıflama gösterirken, gelişmekte olan ülke varlıklarında ise Brezilya %-0.52 ile negatif ayrıştı. Arjantin'de Merval endeksi %2.14 primlenme ile günü tamamladı.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda iyimserliğin genel olarak korunduğunu görmekteyiz. TSİ 08.51/ NKY 225 %0.04, Hang Seng %-0.52, CSI 300 %0.15 ve KOSPI ise %-0.06 ile fiyatlanmakta. CNH-CNY spreadi -9 pips seviyesinde oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 7.0749 ile yuanda değer kaybına işaret etmekte.

Fiyatlamalar

BİST 100 işlemlerinde belirsizlik temasının azaldığı düşüncesiyle kısa vadede 98500-97500 destekleri korunabilir. 100600-102000 seviyeleri önemli dirençler olarak izlenebilir.

USDTRY paritesi işlemlerinde küresel Amerikan doları fiyatlamasından ziyade yerel haber akışı etkili oluyor. 5.76 destek, 5.81 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 kısa vade açısından öne çıkan direnç konumunda.

Günlük takvim

- 10.00 : Türkiye, reel sektör güven endeksi, Ekim,
- 10.00 : Türkiye, kapasite kullanım oranı, Ekim,
- 11.00 : Almanya, IFO iş dünyası güven endeksi, 94.5,Ekim,
- 17.00 : ABD, Michigan Üniv. tüketici güven endeksi, 96.0, Ekim,
- 17.30 : ECB, Villeroy 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.