

Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

31 Ekim tarihinde AB'den çıkış yapmayacağı kesinleşen İngiltere'de bir kez daha sandığa gidiş süreci takip edilecek. İşçi Partisi lideri Corbyn'in dün yaptığı açıklamanın ardından Avam Kamarası'nda sayısal destek de sağlaması ile birlikte 12 Aralık'ta erken genel seçime gidileceği kesinleşmiş oldu. AB'nin üst düzey ismi Tusk ise görevi bırakmadan önce yaptığı açıklamada 31 Ocak'a dek uzatılan yeni dönemin son kez olabileceğine atıf yaptı. Haber akışının ardından GBP fiyatlamalarında önemli bir değişiklik gözlenmedi. GBPUSD paritesinde geri çekilişlerin GBP uzun pozisyon şeklinde değerlendirilme isteği devam ediyor.

Temmuz ayında 10 yıl sonra ilk kez faiz indirimi adımı atan ve Eylül toplantısında da bu tutumunu devam ettiren Fed'in bugün bir kez daha 25bp faiz indirimine gitmesi ve süreci 95 & 98'li yıllardaki FOMC duruşuna benzer şekilde 3x25bp ile tamamlaması bekleniyor: Devam eden süreçte ise Fed karar vericilerinin "bekle-gör" moduna geçmesi, adımların sonuçlarını değerlendirmesi ve global ekonomide yaşanan belirsizlik azalışını ölçümlemesi genel kaniye dönüşmüş durumda. Piyasa fiyatlamalarına göre, bugün için 25bp faiz indirimine gidilme ihtimali %94.6 düzeyinde oluşurken, Aralık ayı için söz konusu fiyatlama %27.2 olarak karşımıza çıkmakta. Mevcut hali ile bir sonraki faiz indirimine biçilen zamanlama ise olasılık açısından %40'lı seviyeler ile Nisan, Haziran ve Temmuz 2020 olarak şekillenmekte.

Fed'in bugün gerçekleştireceği oluşuma dair genel piyasa konsensüsü faiz indirimi şeklinde olsa da metinde yapılacak olan ifade değişiklikleri ve basın toplantısında Başkan Powell'in kullanması muhtemel cümleler karardan ziyade bir adım öne çıkmakta. Daha önce Temmuz ayında kullanılan "döngü ortası ayarlama" ifadesinin ardından yaşanan oynaklık dikkate alınarak Eylül ayında bu tarz bir ifadenin tercih edilmediği görülmüştü. Benzer durumun bugün için "toplantı bazında değerlendirme" ile yaşanabileceği spekülasyonunu ve Amerikan doları çaprazlarındaki oynaklık artışı ihtimalini göz ardı etmemekte fayda olduğu kanaatindeyiz. Ayrıca, karar öncesinde gün içi işlemlerde takip edilecek olan ABD 3Ç GSYH verisinde genel beklentilerin %2'nin aşağısına kayma (%1.6) şeklinde olduğunu da hatırlatmak isteriz.

29 Ekim Cumhuriyet Bayramı nedeniyle 1.5 işlem gününde fiyatlamalara ara veren yerel varlıklar açısından ise hafta ortasında ana gündemi ABD Temsilciler Meclisi'nde gece yarısı kabul edilen Türkiye tasarıları oluşturmakta. Yaptırımları içeren paket 403-16 ile 2/3 çoğunluk üzerinde olurken, benzer şekilde Senato'dan da geçmesi durumunda Başkan Trump'ın reddetme ihtimalini ortadan kaldırmış olacak. TL cinsinden varlıklarda Cuma kapanışa kıyasla ciddi bir değişim gözlenmezken, Türk lirası Amerikan doları karşısında %0.31 primle işlem görmekte. 5Y vadeli CDS ise 334bp ile Mart 2019 seviyelerinde oluşurken, global risk iştahından ayrışma olmasını şu aşamada beklemiyoruz.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında %-0.10 ile günü tamamlarken, BİST 100 endeksi kapanışı 28 Ekim işlemlerinde %-0.37 ile 99838 puan seviyesinden gerçekleşti. 10 yıl vadeli gösterge tahvilin faizi ise %13.16 oldu.

EMEA bölgesi endekslerinde kapanışlar ağırlıklı değer kaybı şeklinde olurken, Fransa, İsviçre ve Rusya varlıklarında olumlu yönde ayrışma gözlemlendi. Euro Stoxx 50 endeksi günü %-0.10 ile tamamladı.

Amerika kıtası işlemlerinde genel olarak Avrupa seansına benzer bir resim oluşurken, S&P 500 endeksi kapanışı zirve seviyelerden sınırlı düzeyde çekilişle 3036 puan düzeyinden gerçekleşti. Kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıklarından Brezilya, Şili ve Arjantin'de değer kayıpları öne çıkarken, Kolombiya ve Peru ise günü yükselişle tamamladı.

Asya seansında yeni gün fiyatlamlarına baktığımızda satıcılı seyrin korunduğunu görmekteyiz. TSİ 08.08/ NKY 225 %-0.54, Hang Seng %-0.26, CSI 300 %-0.53 ve KOSPI %-0.71 ile takip edilirken, CNH-CNY spreadi 7 pips seviyesinde oluşmakta. PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 7.0582 ile yuanda değer kazancına işaret etmekte.

Fiyatlamalar

BİST 100 işlemlerinde hızlı yükselişin ardından kısa vadede 98500-97500 destekleri haber akışı ile birlikte kar realizasyonu isteğine paralel öne çıkabilir. 100600-102000 seviyeleri önemli dirençler konumunda.

USDTRY paritesi işlemlerinde küresel Amerikan doları fiyatlamasından ziyade yerel haber akışı etkili oluyor. 5.76 destek, 5.81 direnç olarak izlenebilir. 5.7750 bölgesini gün içi işlemlerde yukarı yönün devamı açısından izleyeceğiz.

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

- 09.30 : Fransa, GSYH, %0.2-çeyrek, %1.3-yıllık, 3Ç,
- 10.00 : Türkiye, ekonomik güven endeksi, Ekim,
- 13.00 : Euro Bölgesi, ekonomik güven endeksi, 101.1, Ekim,
- 15.15 : ABD, ADP özel sektör istihdamı, 110 bin, Eylül,
- 15.30 : ABD, GSYH, %1.6-yıllıklandırılmış, 3Ç,
- 16.00 : Almanya, TÜFE, %0-aylık, %1-yıllık, Ekim,
- 20.30 : ECB, Lautenschlaeger konuşması,
- 21.00 : ABD, Fed faiz kararı, 25bp indirim, %1.50-%1.75,
- 21.30 : ABD, Fed Başkanı Powell'ın basın toplantısı.

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.