



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

Ekim ayı FOMC toplantısında Fed'in faiz aralığını beklenti dahilinde 25bp indirmesinin ardından ilk işlem gününde genel olarak yatay-negatif seyir ön plana çıktı. Avrupa seansından ABD endekslerine dek yön arayışı dikkat çekerken, tahvil faizlerindeki gerileme hisse senetlerinin baskılanmasına zemin hazırladı. Amerikan dolarındaki zayıflama ise EURUSD ve GBPUSD pariteleri başta olmak üzere majör çaprazlarda yukarı yönlü seyirlere izin vermekte. ABD Başkanı Trump'ın azledilmesine yönelik hukuki sürecin başlatılması ise ABD hisse senetlerinde değer kaybı ortamını kolaylaştırdı.

Yurt içi gündem söz konusu yurt dışı akış ortamında Enflasyon Raporu sunumu odaklı gelişti. İstanbul'da düzenlenen yılın son toplantısında beklentileri karşılar şekilde TCMB tarafından 2019 yıl sonu enflasyon beklentisi %13.9 düzeyinden %12'ye revize edildi. 2020 rakamı %8.2'de sabit tutulurken, 2021 için %5.4 seviyesi paylaşıldı. Orta vadede %5 düzeyinde istikrar kazanması yönlendirmesinde ise herhangi bir değişikliğe gidilmedi.

TCMB'nin enflasyon tahmininde aşağı yönlü güncellemeye gitmesi ile birlikte Aralık ayı PPK toplantısı için koşulların izin verdiği ortamda en az 100bp düzeyinde faiz indirimi ihtimalinin canlı kalmaya devam ettiğini düşünüyoruz. Gösterge tahvil faizlerindeki kapanışlar %13'ün aşağısında oluşurken, özellikle 10Y kağıdın kapanışında Nisan 2018'den bu yana en düşük seviyeye gelmesini orta vadede hisse senetleri değerlemeleri açısından olumlu yorumladığımızı belirtmek isteriz.

Yeni gün işlemlerinde ana odak noktası ABD'de açıklanacak olan istihdam piyasası verileri olacak. Tarım dışı istihdamın Ekim ayında Bloomberg Terminal beklentisine göre 85 bin kişi düzeyinde artacağı tahmin edilirken, işsizlik oranının devamı açısından kritik önemde bulunan 100 bin seviyesinin aşağısında oluşma ihtimaline ana gerekçe ise GM grevi olarak belirmekte. 40-50 bin kişi düzeyinde etkileşimin grev kaynaklı olma ihtimali verinin oynaklığını artıracığından ücretler ve trend seyrin dikkate alınmasını bir adım önde değerlendiriyoruz. Olası zayıf manşet veri gerçekleşmesi durumunda kısa vadede zayıf Amerikan doları & düşük tahvil faizi temasının belirebileceğini düşünüyoruz. Öte yandan TSİ 17.00'de izlenecek olan ISM verileri ise ekonomideki gidişat konusunda sinyal alabileceğimiz en önemli göstergelerden olduğundan istihdam piyasası verilerinin etkisini gerçekleşmesine göre ciddi ölçekte sınırlama potansiyeline sahip. EURUSD paritesi için 1.1190 direnci yakından izlenebilir.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü %-0.22 ile tamamlarken, BİST 100 endeksi kapanışı sınırlı düzeyde değer kaybı ile 98468 puan seviyesinden gerçekleşti. 10Y tahvil faizinde ise son işlemler %12.84 ile Nisan 2018'den bu yana en düşükten takip edildi.

EMEA bölgesi endekslerinde kapanışlar İtalya varlıklarının %0.21 ile pozitif yönde ayrışması dışında değer kayıpları şeklinde oldu. Euro Stoxx 50 %-0.44, Rusya (RTS, USD) varlıkları ise %-0.63 ile kapanış gerçekleştirdi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer ortam gözlendi. Dow Jones endeksi kapanışı %-0.52 ile 27046 puan seviyesinden olurken, kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıklarının çoğunluğunda satışların genişlediği takip edildi. Şili'de gün sonu performans %-2.80 ile dikkat çekerken, Arjantin'de Merval endeksi %3.26 primlenme ile günü tamamladı.

Asya seansında haftanın son işlemleri ağırlıklı değer kazançları ile oluşuyor. TSİ 08.50/ NKY 225 %-0.40, Hang Seng %0.60, CSI 300 %1.48 ve KOSPI %0.79 ile fiyatlanmakta. CNH-CNY spreadi 14 pips seviyesinde oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 7.0437 ile yanda 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. Yukarı yön açısından 5.72 ve 5.76 dirençlerini izliyoruz. Global USD temasına paralel 5.65 desteği bize göre ihtimal dışı değil.

EURUSD paritesi fiyatlamalarında karışık seyreden ABD dataları, ECB kararları ve global Amerikan doları fiyatlaması oynaklık yaratıyor. 1.1020 seviyesi yükselişte ana destek olarak belirirken, 1.1190 bölgesi kısa vade açısından öne çıkan direnç konumunda.

Günlük takvim

- 10.00 : Türkiye, PMI, Ekim,
- 14.30 : Türkiye, TCMB haftalık veriler,
- 15.30 : ABD, tarım dışı istihdam, 85 bin, Ekim,
- 15.30 : ABD, ortalama ücretler, %0.3-aylık, %3-yıllık, Ekim,
- 16.30 : ABD, Dallas Fed-Kaplan konuşması,
- 17.00 : ABD, ISM, 48.9, Ekim,
- 20.00 : ABD, Fed-Clarida konuşması,
- 20.00 : ABD, Fed-Daly konuşması,
- 21.30 : ABD, Fed-Williams 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.