



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

Yeni hafta başlangıcı iki önemli GOÜ üyesine ait kredi derecelendirme haberleri ve Suudi Arabistan'da Aramco halka arz süreci eşliğinde oluyor.

Moody's tarafından Güney Afrika'nın tartışmalı yatırım yapılabilir ülke notu düzeyi Baa3 ile bir kez daha korunurken, görünüm ise durağandan negatife revize edildi. Son dönemde ESKOM'un kurtarılması ve bütçe üzerindeki yükleri ile gündeme gelen ülkede rand cinsi varlıklarda baskılanma gözlenmekteydi. Asya seansında ilk işlemler ZAR lehine oluşuma işaret etmekte.

Fitch, Türkiye'nin BB- düzeyinde bulunan kredi notu düzeyini korurken, görünümü negatiften durağana revize etti. Temmuz ayı değerlendirmesine göre risklerin aşağı yönde geliştiği belirtilen notta, faiz indirimlerine rağmen liranın stabil kaldığı, enflasyonun gerilediği, döviz ihtiyacının azaldığı ve büyümenin sürdüğü detayları öne çıkarıldı. Öte yandan jeopolitik risklerin not üzerindeki etkisinin ise sürdüğü düşüncesi korundu. Yapılan değerlendirmenin gecikmeli ve-fakat olumlu olduğunu, mevcut makro görünümün düzelerle devam etmesi halinde Moody's açısından da tetikleyici unsur olarak 2020 yılı içerisinde öne çıkabileceğini düşünüyoruz. FOMC toplantısı sonrasında geçtiğimiz USDTRY paritesinde 5.65 bölgesine dek geri çekilme olabileceği şeklindeki değerlendirmemizi koruyoruz. Bugün açıklanacak Ekim ayı enflasyon rakamlarında aylık %1.69, yıllık değişimde ise %8.23 (Bloomberg: Aylık %2.10, yıllık: %8.60) değişim olacağı tahmini yapıyoruz. Yıl sonunda ise TÜFE beklentimiz %12'nin hafif üzerinde bulunmakta.

Global cephede ise kapalı olan Japonya piyasaları nedeniyle işlem görmeyen ABD tahvilleri ve düşük işlem hacmi yatırımcı cephesini domine ediyor. Suudi Arabistan'da kabul edilen Aramco halka arz başvurusu sonrasında analist değerlemeleri şirket açısından \$1.6t-\$1.8t aralığında yoğunlaşırken, alt banttta daha düşük rakamların telaffuz edildiğini de belirtmek gerekiyor. OPEC'in açıkladığı üretim rakamlarında Ekim ayında 8 ayın düşüğünden toparlanma olduğu görülürken, Eylül'e kıyasla 1.1 mio üzeri performans söz konusu. ABD Ticaret Bakanı Ross'a göre, yönetim tarafından AB'ye otomotiv ithalatı için ek vergi uygulamasına gidilmeyebilir. Zira görüşmeler oldukça yapıcı.

Cuma günü açıklanan ABD istihdam piyasası rakamlarında yukarı yönlü sürpriz gözlemlendi ve Ekim ayında 128k düzeyinde tarım dışı istihdam gerçekleşti. Yıllık %3 ücret artışının takip edildiği dönemde alt kalemler verinin sağlıklı oluşunu teyit ederken, 12 aylık ortalama 170k istihdam artışı takip edildi. ISM imalat endeksi ise 48.3 ile aynı dönem içerisinde daralma eğilimini korurken, ihracat siparişlerinin 9.4 puan artışa 50.4'e ulaşması morallerin dengelenmesine imkan tanıdı.

Bugün TSİ 22.30'da ECB Başkanı Lagarde Berlin'de konuşacak ve ilk resmi mesajlarını verecek.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü %0.02 artışla tamamlarken, BİST 100 endeksi kapanışı 98462 puan seviyesinden gerçekleşti. 10Y vadelim tahvil faizinde son işlemler %12.75 oldu.

EMEA bölgesi endekslerinde kapanışların tamamı olumlu yönde gerçekleşti. Euro Stoxx 50 %0.54 primlenirken, FTSE MIB (İtalya) varlıklarında yükseliş %1.06'ya ulaştı. Rusya (RTS, USD) kapanışı gün sonunda %2.29 ile 1455 puan düzeyinde oldu.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer bir resim oluşumu gözlemlendi. Majör ABD endekslerinde performanslar %1 civarı yükseliş işaret ederken, kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıkları Şili dışında yükseliş eğilimine katılım sağladı. Arjantin'de Merval endeksi kapanışı %2.14 primlenme ile 35743 puan seviyesinden gerçekleşti.

Asya seansında haftanın ilk fiyatlamaları iyimserliğin korunduğunu gösteriyor. TSİ 08.09/ Hang Seng %1.28, CSI 300 %0.76 ve KOSPI %1.28 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 11 pips seviyesinde oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 7.0382 ile yuanda değer kazancına işaret etmekte.

Fiyatlamalar

BİST 100 işlemlerinde hızlı yükselişin ardından kısa vadede 98500-97500 destekleri 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, TÜFE, %2.10-aylık, %8.60-yıllık, Ekim,
- 11.00 : Avrupa, ECB-Hernandez de Cos konuşması,
- 11.50 : Fransa, imalat PMI, 50.5, Ekim,
- 11.55 : Almanya, imalat PMI, 41.9, Ekim,
- 12.00 : Euro Bölgesi, imalat PMI, 45.7, Ekim,
- 18.00 : ABD, dayanıklı mal siparişleri, %-1.1, Eylül,
- 18.00 : ABD, fabrika siparişleri, %-0.4, Eylül,
- 22.30 : Avrupa, ECB-Lagarde 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.