



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

Hafta ortası işlemlerine global çapta artış gösteren tahvil faizleri, 97.10 dibinden dönüş yapan dolar endeksi fiyatlaması ve ABD hisse senedi endekslerinin zirve değerlerinde sergilediği yataylaşma hareketi ile başlıyoruz.

Son 1 haftalık dönem içerisinde gelişen ülke tahvil faizlerinde gözlenen yükseliş eğilimi henüz gelişmekte olan ülke varlıklarına doğrudan baskı unsuru olarak yansımaya da çapraz kur işlemlerindeki etkileşim son 2 gün içerisinde bir adım öne çıkmakta. Buna göre, Kanada'da 10Y tahvil faizi bahse konu dönemde 16bp, Avustralya'da 13bp, İngiltere'de 9bp ve Almanya'da ise 5bp yükselmiş durumda. GOÜ içerisinde USD cinsi tahvil faizleri ise farklı hikayeler ekseninde ayrışıyor. Şili'de protestoların etkisiyle faiz 12bp artarken, Türkiye'de -6bp, Rusya'da -4bp ve Brezilya'da ise -2bp ile iyileşmeye işaret etti. Şu an için offshore yuandaki değerlenme ve psikolojik seviye olan 7.00'nin aşığına gelmesi risk algısını tahvil faizlerindeki yükselişle dengeleme eğilimi içerisinde.

ABD-Çin ticaret anlaşmazlığında 'Faz-1' sürecinin iyimserliği ağırlıklı hisse senedi fiyatlamaları üzerinde etkili olurken, beklentilerden daha iyi performans gösteren Amerikan makro dataları yatırımcı kesiminde gelecek dönem için faiz indirimi beklentilerinin törpülenmesine neden oluyor.

Geride bıraktığımız hafta Cuma günü takip edilen istihdam piyasası verilerinin ardından dün ISM-H endeksinin de alt bileşenlerindeki katılımı birlikte iyileşmeye işaret etmesi ve imalat sektöründeki bozulmanın henüz hizmetler üzerinde korkulan kadar etkileşim göstermemiş olması şu an için fiyatlamaların merkezini oluşturuyor.

EURUSD paritesi kısa vadeli yükseliş trendi açısından yakından takip ettiğimiz 1.1110/20 bölgesini aşağı yönde geçerken, ABD 10Y tahvil faizi de %3.20 bölgesinden başlayan geri çekilmenin kritik eşiklerinden olan %1.77-%1.80 seviyelerini yukarı yönde geçerek %1.87 noktasını test etti. Söz konusu tahvil hareketi FOMC sonrası paylaştığımız değerlendirmelerimizle paralel olsa da gerek gecikmeli olması gerekse tetikleyici net bir başlığın öne çıkmaması nedeniyle dikkat çekmekte. USDTRY paritesi 5.72-5.76 bandında işlem yoğunlaşması gösterirken, aralığın üst noktası geçilmesi durumunda teknik açıdan hareketin 5.80 seviyesine dek devam edebileceği görüşümüzü not düşmek isteriz.

Yerel varlıklarda iyimser yaklaşımın global risk iştahında ciddi bir bozulma gözlenmedikçe korunacağı kanaatindeyiz. Kısa vade açısından en önemli başlık ise 13 Kasım'da Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın ABD ziyareti konusunun netleşmesi. BİST 100 endeksinde 100600 direnci üzerinde takip ettiğimiz ilk seviye 102000.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü %-0.26 ile tamamlarken, BİST 100 endeksi kapanışı %0.43 primlenmeye paralel 100525 puan seviyesinden gerçekleşti. 10Y tahvilde faizin kapanışı %12.68 oldu.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları ağırlıklı olarak değer kazançları şeklinde gerçekleşti. Euro Stoxx 50 %0.31 primlenirken, İspanya, İsveç ve İsviçre’de değer kayıpları takip edildi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer eğilim gözlemlendi. Majör ABD endekslerinde kapanışlar yatay-karışık olurken, zirve değerlerde yorulma isteği belirdi. Öte yandan kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıklarında Kolombiya’daki %1.20’lik primlenme dışında değer kayıpları takip edildi. Şili’de hisseler %-1.49, Merval’de ise %-1.10 ile kapanış gerçekleştirdi.

Asya seansı fiyatlamaları Avrupa ve ABD eğiliminden farklı bir resim içerisinde değil. TSİ 08.17/ NKY 225 %0.13, Hang Seng %-0.04, CSI 300 %-0.29 ve KOSPI %0.18 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 8 pips seviyesinde oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 7.008 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 fiyatlaması etkili oluyor. Yukarı yön açısından 5.76 direncini izliyoruz. Global USD temasına paralel 5.80 seviyesi öne çıkabilir. 5.72 destek konumunda.

EURUSD paritesi fiyatlamalarında global Amerikan doları değerlenmesi dikkat çekiyor. 1.1020 seviyesi yükselişte ana destek olarak belirirken, 1.1110/20 bölgesi kısa vade açısından öne çıkan direnç konumunda.

Günlük takvim

- 10.00 : Almanya, fabrika siparişleri, %0.1-aylık, %6.3-yıllık, Eylül,
- 11.55 : Almanya, hizmet PMI, 51.2, Ekim,
- 11.55 : Almanya, bileşik PMI, 48.6, Ekim,
- 12.00 : Euro Bölgesi, hizmet PMI, 51.8, Ekim,
- 12.00 : Euro Bölgesi, bileşik PMI, 50.2, Ekim,
- 12.00 : ECB, Guindos konuşması,
- 12.30 : ECB, Mersch konuşması,
- 13.00 : Euro Bölgesi, perakende satışlar, %0-aylık, %2.4-yıllık, Eylül,
- 16.00 : Fed, Evans konuşması,
- 16.30 : ABD, tarım dışı verimlilik, %0.9-3Ç,
- 17.30 : 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.