



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

İstanbul'dan günaydın,

Hafta sonu ABD'de Temsilciler Meclisi Sözcüsü Pelosi'nin devam eden mali teşvik paketi görüşmelerine yönelik koyduğu deadline Salı günü özelinde işlemeye devam ederken küresel piyasalarda risk iştahının yüksek seyri korundu. Amerikan dolarındaki zayıflama ve pakete yönelik beklentiler tahvil faizlerini de yukarı yönde hareketlendirirken, Türk lirası cinsinden fiyatlanan varlıklar ise kendi içerisindeki ayrışmasını sürdürdü.

ABD'de 3 Kasım seçimleri öncesinde ek mali destek paketinin Temsilciler Meclisi ve Senato'dan eş zamanlı şekilde onaylanarak Başkan Trump'ın önüne imzaya gideceğine şeklindeki beklentiler bir kez daha artış göstererek yatırımcı kesimi davranışlarına yön verdi. Beyaz Saray'ın müzakerelerdeki temsilcisi konumunda olan Hazine Sekreteri Mnuchin'in Pelosi ile gerçekleştirdiği telefon görüşmesi umutların canlı kalmasına zemin hazırlarken, 1.88 trilyon dolarlık Cumhuriyetçilerin teklifi ile 2.2 trilyon dolarlık Demokratların teklifi arasındaki makasın da biraz daha kapanma eğiliminde olduğuna yönelik işaretler alınıyor. Geniş çaplı bir destek paketinin seçim öncesinde çıkmasına yönelik karşı duruşu ile dikkat çeken Senato Çoğunluk Lideri McConnell'a göre ise ortada hazırlanmış bir taslak metin var ve detaylar üzerinde anlaşılmayı bekliyor.

Haber akışı ve beklentilerin yönlendirdiği günde genel risk iştahının yüksek seyri gözlenirken Amerikan doları zayıfladı, tahvil faizleri ise yukarı yönde hareketlendi. US Elections Project'in hesaplamalarına göre 2016'da sandığa giden Amerikan vatandaşlarının %36'sı hali hazırda devam eden oy verme işlemlerinde görevlerini yerine getirmiş durumda bulunurken, NYT/Siena araştırması ise kritik önemdeki salıncak eyaletlerden olan Georgia'da Biden ve Trump'ın %45 ile sıkı marjda seyrettiğini ortaya koydu.

Global COVID-19 vaka sayısının 40.5 milyon kişi seviyesini aştığı günde ABD 10y tahvil faizi mali pakete yönelik beklentilerle Temmuz'dan bu yana en yüksek seviyesini işaret eden %0.81'e yükseldi. Amerikan doları genele yayılır şekilde değer kaybı sergilerken, yuan Temmuz 2018'den bu yana en yüksek seviyesine ulaştı, ons altın değerlendi, petrol kontratları ise zayıf seyrini \$41 civarında muhafaza etti. Brexit görüşmelerinin ticaret faslındaki duraklama hafta sonundan bu yana devam ederken, AB müzakerecisi Barnier'in Perşembe günü Londra'ya gitmeyi planladığı belirtiliyor. Başbakan Johnson dün yaptığı konuşmada artan vakaların ardından Manchester'da en yüksek kısıtlama seviyesine geçileceğini, Perşembe günü Meclis oylamasının yapılacağını duyurdu.

Böylesi günde yerel varlıkların PPK toplantısı öncesindeki iyimser yaklaşımının korunduğu görüldü. Bloomberg News haberlerine göre, bankaların sorunlu kredilerine yönelik şirket kurma planları şu aşamada askıya alınırken, TVF'nin eurobond ihracı da piyasa koşulları nedeniyle ötelendi. CDS primi 509bp seviyesine gerilerken, lira çaprazda USD karşısında değer kazandı ve teknik açıdan aşağı yönde yakından izlediğimiz iki seviyeden birisi olan 7.88 bölgesini geçmeyi başardı. 7.85 ve 7.80 seviyelerini PPK toplantısı öncesinde yakından takip ettiğimizi bir kez daha belirtmek isteriz.

Piyasalar

Amerikan doları genele yayılır şekilde değer kaybı eğilimini muhafaza ederken, G10 ve EMFX gruplarında ağırlıklı şekilde harekete katılım isteği gözlendi. DXY yaklaşık 1 aydır muhafaza ettiği 93.00-94 bant aralığının ilk kez dışına çıkarken, Asya seansı işlemlerinde 92.88 düzeyinde oluşarak devam eden hareketin bugüne de taşındığını gösteriyor. Global COVID-19 vaka sayısındaki artış ve mali destek paketi görüşmeleri ons altında \$1920 sınırına toparlanmaya imkan tanırken, ABD 10y vadeli tahvil faizi ise Temmuz ayından bu yana en yüksek seviyesinde işlem görüyor.

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü emsallerine paralel %0.23 değer kazancı ile tamamlarken, BİST 100 endeksi kapanışı %0.42 yükselişle 1210 puan seviyesinden gerçekleşti. 10y vadeli tahvilde faizin son düzeyi 9bp sınırlı gerileme ile %13.35 olurken, ülke CDS seviyesi ise %1.1 düşüşle 509bp düzeyinden takip edildi.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları karışık resim oluşumuna işaret etti. Genel olarak işlem hacminde ortalamalara kıyasla artış görülürken; Euro Stoxx 50 -%0.45, FTSE 100 %0.08, DAX -%0.92 ve Rusya (RTS, USD) varlıkları %0.49 performans sergiledi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına kıyasla daha risk iştahının daha net olumlu seyri gözlendi. Majör ABD endekslerinde kapanışlar mali paket beklentileriyle %0.3-%0.5 aralığında yükseliş şeklinde gerçekleşirken, kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıklarında momentumun artışı dikkat çekti. Bovespa %1.91, Merval ise %1.06 ile kapanış gerçekleştirdi.

Asya seansında 21 Ekim fiyatlamaları ABD'den devralınan olumlu ortamın korunduğunu gösteriyor. Vadeli Amerikan endeksleri de olumlu açılışa işaret ederken, TSİ 08.15/ NKY 225 %0.41, Hang Seng %0.73, CSI 300 -%0.33 ve KOSPI %0.24 ile işlem görmekte. PBOC tarafından fixing kur ayarlaması ise 6.6781 ile yuanda değer kazancının devamını gösteriyor.

Fiyatlamalar

BİST 100 işlemlerinde takip edilen son dönem yükseliş eğiliminin arkasında Eylül ayından bu yana atılan koordineli TCMB & BDDK adımlarının yarattığı algı değişiminin olduğunu düşünüyoruz. Teknik açıdan haftalık grafikte destek seviyeleri olarak 1170-1144, direnç olarak ise 1220-1240 bölgesini yakından izliyoruz. Lira performansı BİST 100 fiyatlamasını etkileme potansiyeline sahip.

USDTRY paritesi işlemlerinde Türk lirasına likiditesine yönelik alınan önlemlerin etkilerini ve AOFM'nin seyrini takip edeceğiz. Jeopolitik haber akışının sakinleşmesi sonrasında TCMB ve bilhassa BDDK hamlelerinin 7.65-7.50 civarında dengelenme yaratabileceği ihtimalini yüksek görmekle birlikte kısa vadeli eğilim ise TCMB-PPK toplantısından yansıyacak gelişmeler ekseninde belirlenebilir. 7.85-7.80-7.70 seviyeleri aşağı yönde, 7.88-7.95 ise yukarıda ilk kritik noktalar.

EURUSD paritesi fiyatlamalarında global Amerikan doları yaklaşımı ana etken konumunda kalmaya devam ederken bölgeye dair haber akışı da fiyatlamalara yön verir durumda. ABD başkanlık seçimine dair risklerin gelecek 2 haftalık zaman diliminde fiyatlanmaya başlayacak olması nedeniyle 1.15-1.17 bölgesine dek salınım ve söz konusu aralıktan uzun yönlü giriş için talep artışının gündeme gelebileceğini düşünüyoruz. Kısa vadeli EUR yükselişi açısından 1.1820 seviyesi üzerinde kalınmasını yakından takip ederken, 1.1890 kritik direnç konumunda. **Genel USD eğiliminin netleşmesini beklemek kısa vade açısından daha sağlıklı bir yaklaşım olacaktır.**

Günlük takvim

- 13.00 : ECB, Guindos konuşması,
- 15.10 : BOE, Ramsden konuşması,
- 16.55 : ECB, Lane konuşması,
- 17.00 : Fed, Mester konuşması,
- 21.00 : ABD, Fed Bej Kitap,
- 23.45 : Fed, Bullard 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.