



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

İstanbul'dan günaydın,

26 Ekim tarihi itibarıyla kritik ABD seçimlerine 8 gün kaldı. Anketlerin işaret ettiği genel eğilim piyasa fiyatlamalarına da yansıma gösterdiğinden Eylül ayındaki endişelerin çoğundan uzak bir resim takip ediyoruz. Amerikan doları genel olarak zayıf seyretse de altta yatan başlıkların farklılaşması seçim hikayesinin geride kalmasına neden oluyor. Yeni haftanın başlıkları ise bir hayli yoğun.

Küresel piyasalar yeni hafta işlemlerine 3 ana tema etrafında şekillenerek başlıyor. Olası Demokrat Parti adayı Biden zaferi genel olarak Amerikan doları zayıf, hisse senetleri pozitif ve tahvil faizleri yüksek ortamı desteklerken, artan Covid-19 vaka sayıları ve alınan önlemler yatırımcı kesiminde 2020'nin ilk çeyreği ölçeğinde endişe kaynağı olmuyor. Son olarak ABD seçimlerine 8 günlük zaman dilimi kalmış olması artık bu hafta itibarıyla oynaklığın artması ve pozisyonlanma eğiliminin öne çıkması şeklindeki piyasa ve bizlerin düşüncelerini destekliyor.

Küresel çapta Covid-19 vakaları artış eğilimini tüm hızı ile devam ettirirken, başta Avrupa kıtası olmak üzere alınan önlemlerin de sertleştiği görülüyor. İspanya'da ulusal çapta OHAL kararı alındığı duyurulurken, İtalya Mayıs'tan bu yana en sert önlemleri devreye aldığı belirtilti. Fransa ise ek sokağa çıkma yasağı fikrini göz ardı etmediğini açıkladı. Öte yandan devam eden aşı çalışmalarında olumlu haberlerin gelmesine dair beklentiler ise zaman aralığı açısından bir hayli daralmış durumda. AstraZeneca'da Faz-3 çalışmaları devam ederken, Johnson&Johnson ara verilen son faz çalışmalarına Pazartesi veya Salı günleri içerisinde yeniden başlayacağını duyurdu ve acil durumda gerekmesi halinde aşının Ocak ayında kullanılabilirliği detayını de paylaştı. ABD'de pandemi sürecinin öne çıkan devlet adamı Fauci ise Kasım ayı sonu, Aralık döneminde somut aşı kullanımı gelişmelerine işaret etti ve yılsonu beklentisini güçlendirdi.

Pandemi haber akışının vaka sayıları üzerinden kötüleştiği ortamda aşı geliştirmelerine dair takip edilen başlıkların artması önemli. Zira birçok noktada sayı açısından durum kötüleşiyor ve karşı önlemler de ekonomiler tam anlamı ile kapatılmadan sıkılaştırılıyor. ABD'de Temmuz'dan bu yana ilk kez 70 bin kişi sınırı aşılırken, güncel rakam 85 bin vaka artışına işaret ediyor.

Finansal piyasalar açısından zayıf ama nispeten dengeli bir hafta başlangıcı gerçekleşiyor. Hong Kong piyasalarının tatil nedeniyle kapalı olduğu günde spot Asya işlemleri ve vadeli ABD endeksleri negatif seyrederken, petrol kontratları da %2 civarı satıcı. Libya'da günlük üretimin 1 mio varil sınırını aşacağı açıklaması, geciken mali teşvik paketi ve artan pandemi vaka sayıları söz konusu eğilimi destekleyen 3 kritik başlık konumunda.

ABD'de mali teşvik paketine dair haber akışı izlenmeye devam edecek. Her ne kadar seçim öncesi geçmesi beklentileri zayıflasa da yine de merkezde olacak. Brexit görüşmeleri 28 Ekim'e uzatıldı ve GBP eğilimini destekliyor. Yeni haftada ABD seçim pozisyonlanmasının artmasını ve oynaklığın ön plana çıkmasını bekliyoruz. Yerel varlıklar ise 28 Ekim'deki Enflasyon Raporu sunumunu ve İrlanda fonlama maliyetini takip edecek. ECB ve BOJ toplantıları da global takvimde.

Piyasalar

Geride kalan hafta işlemlerinde artan iyimserliğin yatırımcı pozisyonlanması açısından zayıf Amerikan doları temasını desteklediğini ve bu durumun da çaprazlara yansıma gösterdiğini rahatlıkla söyleyebiliriz. G10 para birimlerinin tamamında USD karşısında değerlenme takip edilirken, EMFX grubu da genele yayılır şekilde söz konusu harekete katılım sağladı. ABD tahvil faizleri yüksek seyrini korurken, olası Demokrat Parti zaferi portföylerdeki yerini koruyor.

Türk lirası Amerikan doları karşısında Cuma günü %-0.33 ile takip edilirken, BİST 100 endeksi kapanışı %-0.83 zayıflama ile 1190 puan seviyesinden gerçekleşti. 10y vadeli tahvilde faizin son düzeyi %13.87 ile yatay kapanışa işaret ederken, 5y CDS ise 516bp ile aynı eğilimi sergiledi.

EMEA bölgesi endekslerinde pandemi kaynaklı haber akışının yakından takibi gerçekleşirken, genel küresel eğilimden de uzaklaşmama isteği söz konusuydu. Bölgedeki majör endekslerin tamamında gün sonu kapanışları pozitif yönlü olurken; Euro Stoxx 50 %0.87, FTSE 100 %1.29, DAX %0.82 ve Rusya (RTS, USD) varlıkları ise %0.76 ile takip edildi.

Amerika kıtası işlemlerinde hafta içerisinde birçok kez olduğu üzere yine majör ABD endeksleri ile kitada yer alan gelişmekte olan ülke varlıklarının ayrışması söz konusuydu. Dow Jones endeksinde %-0.10 ile yatay-negatif kapanış takip edilirken, S&P 500 ve Nasdaq ise günü sınırlı pozitif kapatmayı başardı. Bovespa %-0.65, Merval ise %1.63 ile izlendi.

Asya'da haftanın ilk işlemleri zayıf açılışa işaret ediyor. TSİ 08.05/ NKY 225 %-0.11, CSI 300 %-0.50 ve KOSPI %-0.49 ile fiyatlanırken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 6.6725 ile kısmi yuan zayıflaması şeklinde gerçekleşmekte.

Fiyatlamalar

BİST 100 işlemlerinde 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. 7.88-7.85 seviyeleri aşağı yönde, 7.98-8.00 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

- 10.00 : Türkiye, kapasite kullanım oranı, Ekim,
- 10.00 : Türkiye, reel kesim güven endeksi, Ekim,
- 12.00 : Almanya, IFO iş dünyası iklimi, 93.0, Ekim,
- 12.00 : Almanya, IFO beklentiler, 96.5, Ekim,
- 15.30 : ABD, Chicago Fed ulusal aktivite endeksi, 0.60, Eylül,
- 17.00 : ABD, yeni konut satışları, %1.3-aylık, Eylül,
- 17.30 : ABD, Dallas Fed imalat aktivitesi, 13.3, Ekim.

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.