



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

İstanbul'dan günaydın,

Hafta ortası işlemlerine gelmiş durumdayız. Yerel varlıklar açısından kısa haftanın ilk tatil günü bugün itibarıyla başlıyor. Global piyasalardan 1.5 gün süre ile ayrılacak, dönüşümüz ile birlikte Ekim ayı işlemlerini de sonlandırmış olacağız. Küresel fiyatlamalarda ise uzun süredir beklediğimiz "oynaklık artışı" teması henüz o ölçekte ve nedenden olmasa da bir şekilde belirmiş durumda. Ana tema "pandemi" gelişmeleri.

Gerek global gerekse yerel varlıkların fiyatlamalarında risk iştahında azalış söz konusu. ABD seçim süreci içerisinde beklediğimiz oynaklık artışı her ne kadar bizim değerlendirmelerimizde yer alan seçim gelişmeleri kaynaklı olmasa da artan pandemi vakaları ve seçim öncesinde yasalasması güç hale gelen ve artık bu gerçeğin de kabul edilmeye başlandığı ABD mali teşvik paketi başlıkları üzerinden gerçekleşmekte. VIX oynaklık endeksi 33.35 seviyesi ile 03/09'dan bu yana en yüksek noktasında fiyatlanırken, VIX'in oynaklığını ölçümleyen VVIX ise 135.32 düzeyi ile 24/06 sonrasının yükseğine ulaşmış durumda. ABD ve Almanya tahvil piyasalarına gelen alım talebi kaynaklı faizler gerilerken, Amerikan doları nispeten yakın dönem yükseklerinin gerisinde kalsa da zayıflama eğilimini devam ettirmekte zorlanıyor.

Dünya çapında COVID-19 vaka sayısındaki artış hızının yeniden ivmelenmesi sonucu toplam rakam 43.8 milyon kişi seviyesine ulaşırken, hayatını kaybedenler ise 1.1 milyon kişi düzeyinde karşımıza çıkmakta. Yeniden süreç içerisinde pandeminin merkezi konumuna gelen Avrupa'daki gelişmeler ise hem sağlık açısından pek iç açıcı değil hem de ek önlemlerin gelmeye devam edeceğini işaret etmekte. Fransa'da 27 Ekim günü rekor sayıda insan hayatını kaybederken, İtalya'da ise rekor vaka sayısına ulaşıldı. Buğün Fransa'da siyasi yönetimin yeni ek önlemleri içerir paketi duyurması bekleniyor. Buna göre, 1 ay süre ile Perşembe gününden geçerli olmak üzere gece yarısından itibaren sokağa çıkış yasaklarının uzatılması planlanmakta. Tüm bu gelişmeler neticesinde ABD vadeliileri %-0.60, Avrupa ise %-1.5 civarı olumsuz açılışa işaret etmekte.

Piyasalardaki tatsız durumdan emtia cephesi de etkilenmekte. Ons altın tarafında \$1900-10 civarında seçim öncesi sakin bekleyiş sürerken (muhtemelen olası negatif sürprize karşı hedge düşüncesi), petrolde Zeta tropik kasırgasının Meksika Körfezi'ne ulaşması ve petrol üretiminin %49'unu, doğalgazın ise %55'inin kapatılması, API stoklarının 4.5 milyon varil artış göstermesi haberlerine rağmen daha yavaş tüketim ile ilerleyeceği düşünülen dünya ekonomisi beklentisi fiyatları baskılıyor.

Yerel varlıkların fiyatlamalarında ise bir kez daha ayrışma eğilimi gözlemlendi. BİST 100 endeksi volatil geçen seansta günün ikinci yarısında güçlü kalmayı başarırken, herhangi bir yeni haber akışının belirmediği günde liranın baskılanma eğilimi sürdü. Risk primi ise 536bp ile kapanış gerçekleştirdi. Bugün 10.30'da İstanbul'da yapılacak olan Enflasyon Raporu sunumunda TCMB'nin yılsonu TÜFE tahminini %10.50 olan YEP seviyesine yaklaştırmasını bekliyoruz. Ayrıca, Başkan Murat Uysal'ın basın açıklamaları da lira cinsi varlıkların fiyatlamaları açısından yakından izlenecek.

Piyasalar

Risk iştahındaki azalış açısından hafta sonundan devralınan negatif resim ikinci işlem gününde de devam etti ve yatırımcıların güvenli liman arayışı sonucu tahvil piyasalarına giriş gözlemlendi. ABD’de 10y vadeli tahvil faizi %0.76, Almanya’da ise %-0.61 olurken, S&P 500 endeksi düşüş eğilimini ikinci güne taşıdı. Stoxx Europe 600 endeksi Mayıs’tan bu yana en düşük seviyesine gerilerken, bölge kaynaklı pandemi gelişmeleri EUR ve cinsi varlıkları negatif baskılamaya devam ediyor. ABD doları ise nispeten toparlandı ve DXY 93.00 sınırına yaklaştı.

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü %-1.2 ile tamamlarken, BİST 100 endeksi kapanışı %0.71 primlenmeyle 1152 puan seviyesinden gerçekleşti. 10y vadeli tahvilde faizin son düzeyi +12bp ile %14.47 olurken, 5y vadeli CDS kapanışı 536bp ile gerçekleşti.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışlarının tamamı değer kayıplarına işaret etti. Euro Stoxx 50 %-1.12, FTSE 100 %-1.09, DAX %-0.93 ve Rusya (RTS, USD) varlıkları %-1.82 düzeyinde performans sergiledi.

Amerika kıtası işlemlerinde genele yayılan risk iştahı zayıflaması eğiliminin sürdüğü görüldü. Majör ABD endekslerinde teknoloji grubu üyelerinin pozitif ayrışması diğerlerine yansımakta güçlük çekerken, Dow Jones -222 puan ile günü tamamladı. Nasdaq kapanışı ise %0.64 ile +72 puan şeklinde gerçekleşti. Dow Jones ve S&P 500 endekslerinde son 5 günlük işlem hacmi ortalamalarının üzerinde bir eğilim varken, Nasdaq %-7.14 ile zayıf seyretti. Kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıkları da olumsuz fiyatlamada olurken, Bovespa %-1.40, Merval ise %-5.82 ile takip edildi.

Asya’da yeni gün işlemleri ağırlıklı satış eğiliminin devamına işaret ediyor. TSİ 08.05/ NKY 225 %-0.48, Hang Seng %-0.24, CSI 300 %0.55 ve KOSPI %0.22 ile işlem görmekte. PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 6.7195 ile yuanda değer kaybını ifade etmekte.

Fiyatlamalar

BİST 100 işlemlerinde teknik açıdan haftalık grafikte destek seviyeleri olarak 1144-1082, direnç olarak ise 1170 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. 8.15-8.09 seviyeleri aşağı yönde izlenebilir.

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, ekonomik güven endeksi, Ekim,
- 10.30 : Türkiye, TCMB Enflasyon Raporu sunumu, 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.