



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

İstanbul'dan günaydın,

Haber akışı açısından sürprizleri ile dolu 2020 yılının en kritik günlerinden birisi konumunda olan 3 Kasım tarihine gelinmiş durumda. Bugün ABD'de gerçekleştirilecek olan seçimler ile başkanlık koltuğu ve Senato dağılımı belirlenecek. Seçmen eğilimi Mart ayında başlayan COVID-19 salgını öncesi ve sonrası dönemde net şekilde farklılık gösterirken, salıncak eyalet olarak tanımlanan noktalardaki resim net bir sonuca işaret etmiyor. Öncesinde ise piyasa fiyatlamaları nispeten dengeli ve olumlu. RBA bu sabah politika faizini beklendiği şekilde %0.25'ten %0.10'a düşürdü.

Bugün ABD'de gerçekleştirilecek seçimler her ne kadar ABD özelinde kalacak bir haber başlığı gibi görünse de bir yerde dünyanın seçimi olarak tanımlanabilir. Gerek politik yansımaları gerekse ekonomik etkileri ile birlikte değerlendirildiğinde ABD seçimlerinin dünyanın farklı noktalarında farklı sonuçlar doğurma potansiyeline sahip olması nedeniyle bu denli gündemin ilk sırasında yer aldığını belirtmek gerekiyor. Kısa saati uygulamasının devreye alınması ile birlikte Türkiye ile saat farkı +8 olduğundan oy verme işleminin tamamlanmasının ardından sonuçların elde edilmesi bizim açımızdan Çarşamba sabahına doğru ilerleyen geç saatlerde söz konusu olacak. Ulusal çapta düzenlenen anketler Demokrat Parti adayı Biden lehine +7/8 puan marjı işaret ederken, Eylül ayında düzenlenen ilk yüz yüze münazarayı takip eden dönemde makasın çift haneye dek taşındığını ancak Başkan Trump'ın COVID-19 pozitif olması ile birlikte nispeten farkı kapatma çabası içerisine girdiğini de eklemek gerekiyor.

FiveThirtyEight hesaplamalarına göre Biden'ın başkan olma olasılığı bugün itibarıyla %90 seviyesine ulaşmış durumda. Kritik eyaletler olarak nitelendirilen salıncak eyaletlerden Florida'da +2.5 puan, Pensilvanya'da +4.8 puan ve North Carolina'da +1.9 puan ile Biden lehine resim oluşurken, ulusal çaptan daha düşük ve fakat lehte resmin devam ettiğini görmekteyiz. Bu gece yakından izlenmesini düşündüğümüz söz konusu eyaletlerdeki sonuçların seçimin seyri açısından belirleyici olacağı kanaatindeyiz. Şu ana dek 98 milyondan fazla oyun kullanıldığı ülkede %65'ten fazla olan diliminde posta yolunun tercih edilmesi nedeniyle olası itirazlar ve yeniden sayım talepleri ise seçim sonucuna yönelik açıklamada ötelemeye neden olabilir. Bu ve benzeri her ihtimalin piyasa fiyatlamaları nezdinde negatif algılanacağını ve risk iştahında sert bozulmaya imkan tanıyacağını bir kez daha hatırlatarak oynaklığa karşı hazırlıklı olunması gerektiğinin altını çizmek isteriz.

Seçim öncesi piyasa fiyatlamalarında ise genel olarak risk iştahı pozitif ortam söz konusu. Enerji, metaller ve sanayi katkısıyla yükselen ABD hisse senetleri +3.9 puanlık gelişimi ile 59.3 seviyesinde açıklanan ISM imalat endeksinden destek buldu. Mayıs 09'dan bu yana açıklanan datalar arasında en iyi ikinci aylık performans ekonomiye olan güveni desteklerken, spot Asya ve vadeli ABD endekslerinin de olumlu seyretmesine imkan tanıyor. Yurtiçi varlıklarda TCMB'nin likidite sıkılaştırma önlemleri kapsamında attığı adımlar İnterbank işlemlerindeki durdurma hamlesi ile devam ederken, AOFM %13.45 seviyesine yükseldi. Lira ve BİST 100 endeksi işlemleri eğilim açısından ayrışırken, hisse fiyatlamaları global yaklaşıma paralel seyretti. PMI ise beşinci ayda da >50.0 eğilimini korudu.

Piyasalar

Geride kalan hafta işlemlerinde sendeleyeni risk iştahının hafta başlangıcı ile birlikte ağırlıklı hisse senetleri üzerinden geri dđnüş yaptığı görüldü. Amerikan doları karışık bir seyir izlerken, EMFX grubu üyeleri arasında petrol fiyatlarındaki dalgalanmadan etkilenen RUB ve bir süredir devam eden satış baskısı ile TRY çaprazları dikkat çekti. Yeni günde kapalı konumda olan Japonya piyasaları nedeniyle ABD tahvil piyasasında işlemler Londra açılışına dek gerçekleşmeyecek. DXY 94.00 bölgesinin hemen aşağısında işlem görürken, spot Asya ve vadeli ABD endeksleri ise pozitif seyreliyor.

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü %-0.97 ile tamamlarken, BİST 100 endeksi kapanışı havacılık sektörü hisselerinde dikkat çeken yükselişle birlikte %1.91 primlenmeye paralel 1133 puan seviyesinden oldu. 10y vadeli tahvilde faizin son seviyesi %14.42 olurken, 5y CDS ise 566bp düzeyinden takip edildi.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışlarının tamamı genele yayılır şekilde pozitif performanslara işaret etti. Euro Stoxx 50 %2.07, FTSE 100 %1.39, DAX %2.01 ve Rusya (RTS, USD) varlıkları %0.26 ile seyretti.

Amerika kıtası işlemlerinde seçimlere 1 gün kala risk iştahı pozitif ortam takip edildi. Majör ABD endekslerinde yakın dönem ortalamalarına kıyasla işlem hacimleri düşük seyrederken, kapanışlar yine de pozitif bölgede oldu. Teknoloji grubunun geride kaldığı günde Nasdaq %0.42 ile işlem görürken, Dow Jones %1.60 ile takip edildi. Kitada yer alan gelişmekte olan ülke varlıklarından sadece Bovespa kapalı olduğundan işlem görmezken, Merval ise %+4.81 ile izlendi.

Asya'da yeni gün fiyatlamaları Amerikan seansından devralınan olumlu resmin korunduğunu gösteriyor. Japonya piyasaları tatil nedeniyle kapalı olduğundan işlem görmezken, TSİ 08.10/ Hang Seng %1.96, CSI 300 %0.96 ve KOSPI %1.37 ile fiyatlanmakta. PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 6.6957 ile yuanda değer kazancına işaret etmekte.

Fiyatlamalar

BİST 100 işlemlerinde yakın zamanda gözlenen satış baskısının 200 günlük ortalama etrafından destek bulduğu ve yukarı yönde tepki gösterdiği görülüyor. Teknik açıdan haftalık grafikte destek seviyesi olarak 1082, direnç olarak ise 1144 bölgesini yakından izliyoruz. Lira performansı ve CDS BİST 100 fiyatlamasını etkileme potansiyeline sahip. ABD’de gerçekleştirilecek olan seçimlerin sonrasında global risk iştahının seyri kısa vade en öne çıkan başlık konumunda.

USDTRY paritesi işlemlerinde Türk lirasına likiditesine yönelik alınan önlemlerin etkilerini ve AOFM’nin seyrini takip edeceğiz. 8.30-8.25 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 1 haftalık zaman diliminde fiyatlanmaya başlayacak olması nedeniyle 1.15-1.17 bölgesinde dalgalanma ve yön arayışı beklentisindeyiz. Kısa vadeli EUR yükselişi açısından 1.1820 seviyesi üzerinde kalınmasını yakından izliyoruz. **USD eğiliminin netleşmesini beklemek kısa vade açısından daha sağlıklı bir yaklaşım olacaktır.**

Günlük takvim

- 10.00 : Türkiye, TÜFE, %2.15-aylık, %11.97-yıllık, Ekim,
- 10.00 : Türkiye, çekirdek TÜFE, %11.8-yıllık, Ekim,
- 11.20 : ECB, Knot konuşması,
- 18.00 : ABD, fabrika siparişleri, %1-aylık, Eylül,
- 18.00 : ABD, dayanıklı mal siparişleri, %1.9-aylık, Eylül,
- **Gün boyu : ABD seçimleri, Başkanlık & Senato**

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.