



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

İstanbul'dan günaydın,

Fed'in kritik Eylül ayı toplantısının ardından yeniden pozisyonların gözden geçirilmesi ve geleceğe dair beklentilerin şekillendirilmesi süreci üçüncü çeyrek işlemleri ile çakışması nedeniyle oldukça zor bir haftanın geride kalmasına neden oldu.

Amerikan dolarına yönelim ve tahvil ihraçlarının borç tavanında limite ulaşım ulaşmayacağı sorusunun gölgesinde gerçekleştiği ortamda yükseliş gösteren faiz hadleri yatırımcıları zorlayan koşulların başında geldi. Öte yandan Avrupa'da oldukça yakından hissedilen yükselen enerji maliyetleri de emtia fiyatlarının yeniden yükseliş eğilimi içerisine girmesine ve enflasyonist baskıların yukarı yönlü şekillenmesine zemin hazırladı. Yine de son 2 seans içerisinde sınırlı da olsa değer kaybeden DXY ve geri çekilerek haftayı 1.50% şeklinde kapatan 10y ABD tahvil faizinin yarattığını kısmi iyimserliğin koşulları geçerli demek mümkün.

Yeni hafta başlangıcında Çin piyasalarının 'Golden Week' kapsamında kapalı konumda olmasının etkisi düşük işlem hacmi ortamı ile karşımıza çıkmakta. Ancak, yine de Çin kaynaklı sorunları konuşma durumumuzda herhangi bir değişiklik söz konusu değil. Çin'in Tayvan'ın hava sahasına Cuma gününden bu yana giriş-çıkış yapan uçak/hava aracı sayısındaki artış ve dış dünyadan başta ABD olmak üzere gelen eleştirilerin yanında devam eden Evergrande süreci yatırımcıların gözettiği başlıklar konumunda. Bu sabah Asya fiyatlamalarının açık olanlar nezdinde negatif seyrettiğini not düşelim.

4-8 Ekim işlemlerinde gündemi ağırlıklı ABD'ye yönelik beklentiler şekillendirecek. Cuma günü açıklanacak olan Eylül ayı istihdam piyasası raporunun yansımaları yatırımcılar nezdinde yakından takip edilecek ve tapering başlangıcına yönelik beklentilerin belki de yeni bir tur daha fiyatlama çabası ile karşılaşacağız. Öncesinde Cuma günü açıklanan veri setinden ISM imalat endeksinde 4 ayın en yüksek hızda genişlemesi ve toparlanma eğilimi takip edilirken, alt kalemlerin çizdiği resim ise istihdamın toparlandığı, enflasyonist baskıların arz cephesindeki sorunlar kaynaklı devam ettiği ve ABD ekonomisinde ciddi anlamda yavaşlama emarelerinden uzak noktada bulunduğu şeklindeydi.

Bugün globaldeki en önemli başlık OPEC+ tarafından gerçekleştirilecek olan toplantı ve üretim kapasitesinin genişletilip genişletilmeyeceği sorusuna aranacak yanıt olacak. Yerel cephede ise TÜİK tarafından TSİ 10.00'da açıklanacak Eylül ayı enflasyon verileri yatırımcıların odak noktasında yer alıyor. Bloomberg Terminal ve Foreks tarafından oluşturulan medyan beklentiler ise yıllık TÜFE'deki yukarı yönlü seyrin devamına işaret ediyor. TCMB'nin aldığı son faiz kararındaki çekirdek enflasyon yönlendirmesinin ardından alt kalemlerden B ve C endekslerinin seyri de en az manşet TÜFE'deki gelişmeler kadar kritik olacak. Lira, bu sabah Asya'daki erken işlemlerde 8.85'li seviyelerde fiyatlanmakta.

Piyasalar

Haftanın ilk işlemlerinde Asya'da Çin ve Güney Kore piyasalarının kapalı, geri kalan diğer endekslerin ise negatif konumda seyrettiği bir tablo bizleri karşılıyor. Çin-Tayvan gerginliği ve devam eden Evergrande sorunu öne çıkan iki katalizör konumunda. Diğer yandan ise ekonomilerde yeniden açılış sürecinin korunması, emtia fiyatlarındaki yukarı yönlü seyir, enflasyon beklentilerindeki yükseliş ve para politikalarının normalleşme sürecine yönelik atılan adımlar 'reflasyon' temasının belirli aralıklarla yeniden karşımıza çıkmasına imkan tanıyor. Nitekim Cuma günü ABD endekslerinde havacılık, otel, turizm, deniz taşımacılığı ve finans kesimi şirketlerindeki iyimserlik bu kapsamda okunabilir. Bu eksenlerdeki beklentilerin kısmen içeriye de yansıdığını görebiliriz.

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü %0.39 yükselişle tamamlarken, BIST 100 endeksi kapanışı %-0.35 ile 1401 puan seviyesinden gerçekleşti. 10y vadeli tahvilde faizin son düzeyi %18.49 olurken, ülke risk priminde ise 435bp ile yatay seyir takip edildi.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları genele yayılır şekilde değer kayıplarına işaret etti. Euro Stoxx 50 %-0.32, FTSE 100 %-0.84, DAX %-0.68 ve Rusya (RTS, USD) varlıkları %-0.33 ile takip edildi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansının aksine daha iyimser ve genele yayılır bir olumlu tablo karşımıza çıktı. Dow Jones %1.43, S&P 500 %1.15 ve Nasdaq %0.82 düzeyinde performans sergilerken; Bovespa %1.73, Merval ise %0.34 ile haftayı tamamladı.

Asya'da haftanın ilk işlemleri olumsuz seyrediyor. TSİ 08.30/ NKY 225 %-1.02 ve Hang Seng %-2.02 fiyatlanırken, USDCNH 6.4511'de sınırlı yuan zayıflamasına işaret etmekte.

Fiyatlamalar

BIST 100 endeksinde 1382-1369 seviyeleri destek, 1416-1440 ise direnç olarak yakından izlenebilir.

USDTRY paritesinde 8.83-8.80 destek, 8.89-8.96-9.00 direnç olarak takip edilebilir.

Global Amerikan doları fiyatlamalarının EUR çaprazları üzerinde etkili olmaya devam etmesini bekliyoruz. 1.1530-1.1490 destek, 1.17 ise direnç olarak izlenebilir.

Günlük takvim

- 10.00 : Türkiye, TÜFE, %1.27-aylık, %19.65-yıllık, Eylül,
- 10.00 : Türkiye, çekirdek TÜFE, %16.62-yıllık, Eylül,
- 10.00 : Türkiye, ÜFE, %2.05-aylık, %44.65-yıllık, Eylül,
- 10.30 : ECB, Guindos konuşması,
- 11.30 : Euro Bölgesi, Sentix yatırımcı güven endeksi, 18.6, Ekim,
- 17.00 : Fed, Bullard konuşması,
- 17.00 : ABD, fabrika siparişleri, %1-aylık, Ağustos,
- 17.00 : ABD, dayanıklı mal siparişleri, %1.8-aylık, Ağustos.

Yasal Uyarı

Bu rapor/e-posta içerisinde yer alan değerlendirmeler Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. tarafından, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan elde edilen bilgi ve veriler kullanılarak hazırlanmıştır. Raporunda yer alan ifadeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve hiçbir şekilde alış veya satış yapılması yönünde yönlendirme olarak değerlendirilmemelidir. Deniz Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmemektedir. Bu sebeple, okuyucuların, bu raporlardan elde edilen bilgilere dayanarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeleri önerilir ve bu bilgilere dayanılarak aldıkları kararlarda sorumluluk okuyucuların kendilerine aittir. Bilgilerin eksikliği ve yanlışlığından Deniz Yatırım hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Deniz Yatırım ve DenizBank Finansal Hizmetler Grubu çalışanları ve danışmanlarının, herhangi bir şekilde bu rapor/e-posta içerisinde yer alan bilgiler dolayısıyla ortaya çıkabilecek, doğrudan veya dolaylı zararlarla ilgili herhangi bir sorumluluğu yoktur. Burada yer alan bilgiler sermaye piyasası aracına yönelik bir yatırım tavsiyesi, alım-satım önerisi ya da getiri vaadi değildir ve yatırım danışmanlığı kapsamında yer almamaktadır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; yetkili kuruluşlar tarafından imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Buradaki içeriğin hiçbir bölümü Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, hiçbir şekil ve ortamda yayınlanamaz, alıntı yapılamaz ve kullanılamaz.

© DENİZ YATIRIM 2021