



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

İstanbul'dan günaydın,

Perşembe gününe ait işlemler global çapta süren kafa karışıklığının bir kez daha korunduğunu gösterirken, ABD'nin Salı günü uzun hafta sonu tatilinden dönüşünü takiben gözlenen risk alma iştahındaki zayıflama ise kısmen ivme kaybetti. Her ne kadar majör ABD endekslerindeki kapanışlar yine de zayıflama şeklinde olsa da Amerikan dolarının yatay seyri ve tahvil piyasalarına gözlenen giriş eğilimi stresin azalışına imkan tanıyor.

ABD'de yakından takip ettiğimiz tahvil borçlanmaları dün itibarıyla tamamlandı. Son olarak 30y vadeli kağıdın ihracında toplam rakam 24 milyar dolar olurken, gelen talep ise 62.2 milyar dolar oldu ve karşılama rasyosunu 2.49'a yükseltti. Yüksek talebin risk iştahındaki nispi dengelenmeye katkı sağladığı günde ihalede oluşan faizin düzeyi ise %1.91 ile beklentilerin aşağısında kaldı.

Veri takvimi açısından zayıf haftanın en önemli gelişmesi ise merakla beklenen ECB toplantısıydı. Yaz aylarında devreye alınan yeni stratejik çerçevenin ardından Banka'nın ilk kez PEPP programı altındaki alımlarına yönelik karar vereceği toplantı olması açısından önemsenen buluşmanın ardından beklendiği şekilde makro projeksiyonlarda yukarı yönlü güncellemelere gidildi. Büyüme ve enflasyonda yapılan yükseliş şeklindeki güncellemeler hem ECB'nin büyüme anlamında bir risk görmediği sonucunu hem de enflasyondaki genel resmi 'geçici faktörlerin etkisi' çerçevesinde okumakla birlikte arz yönlü kısıtların etkisi kaynaklı bir süre daha devam edebileceğini gözettiği gerçeğini karşımıza çıkardı. Başkan Lagarde'ın gerçekleştirdiği basın toplantısında bölge açısından riskler dengeli olarak tanımlanırken, PEPP programındaki alım hızı ise 'ılımlı azalış' ile yeniden kalibre edildi ve 'tapering' olmadığı şeklinde yönlendirildi. Gün sonunda tüm gelişmeleri ve haber akışını kısa vadede sınırlı EUR+ okuduğumuzu belirtmek isteriz. Ancak, söz konusu değerlendirmemizde tek belirleyici elbette gerçekleştirilen toplantı değil. Ay sonunda izlenecek olan Almanya seçimlerinde muhtemel SPD zaferi ve devreye alacağı ekonomik program en önemli arqümanımız konumunda. Öncesinde ise ABD enflasyon verileri ve Fed'in Eylül ayı FOMC toplantısı global Amerikan doları fiyatlamalarında etkili olmaya devam edecek.

Yerel varlıklar cephesindeki işlemlerde ise 9 Eylül fiyatlamaları sürpriz şekilde güçlü toparlanmaya işaret etti. Türk lirası EMFX grubundaki değerlendirme eğiliminden negatif yönlü ayrışmadı ve bir önceki günün aksine bu kez BRL ile birlikte listenin ilk 2 sırasında (pozitif) yer alan para birimi pozisyonunda oldu, günü %0.44 değer kazancı ile tamamladı. BIST 100 cephesinde liradan sağlana oyun alanı öncesindeki 2 gündeki toplam %5'lik satışın bir kısmının telafi edilmesi şeklinde olurken, gün sonunda %1.57'lik prim takip edildi. Endekste 86 hisse değer kazanırken, 8 hisse zayıfladı, 6'sı ise yatay kapanış gerçekleştirdi.

Piyasalar

Bu sabah spot Asya ve vadeli ABD endekslerindeki eğilim pozitif yönlü işlemlere işaret etmekte. ABD ve Çin devlet başkanları arasında gerçekleştirilen telefon görüşmesi iyimserliğin ana belirleyicisi konumunda. DXY endeksi 92.40-50 aralığında oluşarak 55 günlük hareketli ortalama seviyesinin aşağısında şekillenirken, ABD 10y tahvil faizi de %1.30 düzeyinde ve şu aşamada risk alma iştahı açısından herhangi bir risk teşkil etmiyor. ABD’de devam eden Delta varyantının ekonomik toparlanma ve yeniden açılış planlarını sektöre uğratması gün geçtikçe daha da etkili bir pozisyona geliyor. Son olarak Microsoft Corp. ofislerine dönüşleri ertelediğini duyurdu. Bir önceki gün yayımlanan Bej Kitap da ABD ekonomisindeki genişlemenin devam etmekte birlikte ivme kaybettiği gerçeğine işaret etmişti. Reuters’da yer alan kaynak habere göre ECB’nin gelecek 3 ayda izleyeceği PEPP yol haritası ‘ılımlı düşük hız’ yaklaşımı çerçevesinde 60-70 milyar euro aralığında gerçekleşecek ki bunu şu an için negatif okumuyoruz. Yerel varlıklar açısından seyrin de pozitif olması beklentisi içerisindeyiz. Liranın paritede 8.44-45’li seviyelerde oluşması ve psikolojik açıdan önemi olduğunu düşündüğümüz 8.50 bölgesini aşmamış olması fiyatlamaya risklerini dengeliyor. Ayrıca, dün akşam saatlerinde Garanti Bankası’ndan gelen 2021 beklentilerine dair yönlendirmelerdeki iyileşmeler de risk iştahı pozitif yaklaşımı destekleyecektir.

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü %0.44 değer kazancı ile tamamlarken, BIST 100 endeksi kapanışı %1.31 yükseliş ve 1452 puan seviyesinden kapanış şeklinde oldu. 10y vadeli tahvilde faizin son düzeyi 5bp düşüyle %17.26’yı, ülke risk primi ise 366bp düzeyini işaret etti.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları karışık seyretti. Euro Stoxx 50 %0, FTSE 100 %-1.01, DAX %0.08 ve Rusya (RTS, USD) varlıkları %-0.01 performans şeklinde oldu.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer bir eğilim gözlemlendi. Dow Jones %-0.43, S&P 500 %-0.46 ve Nasdaq %-0.25 ile kapanış gerçekleştirirken, S&P 500’deki değer kaybı süreci dördüncü güne taşındı ve Haziran döneminden bu yana en uzun süreyi işaret etti. Gelişmekte olan ülke varlıkları ise daha olumlu seyretti; Bovespa %1.72, Merval ise %-0.43 ile takip edildi.

Asya’da yeni gün fiyatlamaları hafta son iş gününde olumlu seyreliyor. TSİ 08.25/ NKY 225 %1.03, Hang Seng %1.72, CSI 300 %0.99 ve KOSPI %0.39’da oluşmakta.

Fiyatlamalar

BIST 100 endeksinde 1420-1410 seviyeleri destek, 1462-1470 ise direnç olarak yakından izlenebilir.

USDTRY paritesinde 8.39-8.33 destek, 8.53-8.55 direnç olarak takip edilebilir.

Global Amerikan doları fiyatlamalarının EUR çaprazları üzerinde etkili olmaya devam etmesini bekliyoruz. Eylül ayında gerçekleştirilecek olan Almanya seçimlerinde muhtemel SDP zaferi kısa vadede EUR+ eğilimi destekleyebilir. EURUSD paritesinin 1.17-1.20 bandında dalgalanmaya devam etmesini bekliyoruz. 1.1800-1.1760 destek, 1.1845-1.1880 ise direnç olarak izlenebilir.

Günlük takvim

- 09.00 : Almanya, TÜFE, %0-aylık, %3.9-yıllık, Ağustos,
- 09.00 : İngiltere, GSYH, %0.5-aylık, Temmuz,
- 09.00 : İngiltere, sanayi üretimi, %0.4-aylık, %3-yıllık, Temmuz,
- 10.00 : Türkiye, işsizlik oranı, Temmuz,
- 11.00 : ECB, Villeroy konuşması,
- 12.30 : ECB, Lagarde konuşması,
- 13.10 : ECB, Elderson konuşması,
- 15.30 : ABD, ÜFE, %0.6-aylık, %8.2-yıllık, Ağustos,
- 16.00 : Fed, Mester konuşması.

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. Raporda 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 yayımlanamaz, alıntı yapılamaz ve kullanılamaz.