

Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

Makro veri akışının global piyasalar nezdinde yavaşladığı ortamda yarın Washington'da başlayacak olan ABD-Çin ticaret müzakerelerine dair beklentilerin yatırımcı odağında kalma durumu devam ediyor. Merakla beklenen buluşma öncesinde ABD cephesinden gelen yaptırım haberleri yatırımcı kesiminde moral bozukluğuna neden olurken, ABD hisse senedi endekslerinde düşük işlem hacmi ortamında değer kayıpları ile gün kapanışı takip edildi. Yeni gün işlemlerinde Asya seansı fiyatlamaları da zayıflamaya işaret ederken, ABD endeks vadeli sınırlı düzeyde pozitif açılışa işaret ediyor.

Fed Başkanı Powell Salı günü yaptığı açıklamalarda bankanın "organik bilanço büyümesi" yönünde yakında zamanda adım atacağını ima etmesi sonrasında beklendiği şekilde kısa-uzun vadeli tahvil faizleri arasında davranış farklılaşması gözlemlendi. 2y vadeli gösterge tahvilde 4bp geri çekilme olurken, 10y vadeli ise sınırlı düzeyde yükseldi. Ekim ayı sonunda gerçekleştirilecek olan FOMC toplantısında "rezervleri desteklemek adına" bilanço genişletme sürecine dair açıklama yapılabilir. Buna göre, genel beklenti, Fed'in kısa vadeli tahvil alımları ile bankaların rezervlerini desteklemesi ve likiditeyi artırarak piyasa faiz oranlarını federal fonlama oranı aralığında tutması. Konuşulan alım rakamı ise, 200-300 milyar dolar aralığında genişletme olarak şekillenmekte. Başkan Powell'in rezervler hakkında yönlendirmesi ise, Eylül ayı başlangıcına yakın ve/veya bir miktar üzerinde bir rakam. 1.4 trilyon dolar seviyesi üzerinden 1.3 trilyon dolar civarına gerileyen rakam dikkate alındığında Powell'in yönlendirmesi ve piyasa beklentisinin şu aşamada örtüştüğü şeklinde çıkarım yapmak mümkün.

Yerel varlıkların fiyatlama davranışları ise ABD Başkanı Trump'ın sosyal medya hesabı üzerinden yaptığı paylaşımlara göre yön bulma çabası ve oynaklığı yönetmeye çalışma şeklinde gerçekleşmekte. USDTRY paritesi geride kalan gün içerisinde 5.80 seviyesinin aşağısını test ederken, BİST 100 endeksi en yüksek-düşük fiyat spreadi olarak 2160 puan düzeyinde marj sergiledi. Spreadin genişlemesi, 22 günlük ortalamanın 1533 puan seviyesi olduğu dikkate alındığında ciddi anlamda "volatilité artışı" olarak tanımlanabilir. Endeksin 30 günlük oynaklık seviyesi ise Bloomberg Terminal hesaplamalarına göre %17.19 seviyesinde oluşmakta.

Türk lirası cinsinden değerlendirilen varlıkları kısa vadeli haber akışının etkisinden arındırdığımızda orta-uzun vade açısından avantajlı olarak görmeye devam ediyoruz. 13 Kasım'da Washington'da buluşacakları açıklanan iki ülke liderine yönelik beklentilerin fiyatlamalarda dengelenmeye yardımcı olacağı kanaatindeyiz. Endeks için kısa vadeli ana destek noktamız 100 bin seviyesi. Ek olumsuz haber akışı gözlenmedikçe aşağısına çekilme beklemiyoruz. USDTRY paritesi içinse 5.85 seviyesi aşılmadıkça 5.7550-5.85 aralığında yoğunlaşma devam edebilir.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü %0.04 sınırlı primlenme tamamlarken, BİST 100 endeksi kapanışı 101859 puan seviyesinden gerçekleşti. 10 yıl vadeli gösterge tahvilin faizi ise son işlemlerde %14.14 oldu.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışlarının tamamı değer kayıplarına işaret etti. Euro Stoxx 50 %-1.11, FTSE 100 %-0.76, CAC 40 %-1.18 ve DAX %-1.05 düzeyinde performans sergiledi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer bir resim oluşurken, satışların majör ABD endeksleri nezdinde genişlediği görüldü. Gün sonunda Nasdaq kapanışı %-1.67 ile 132 puanlık satışa işaret ederken, benzer eğilim gelişmekte olan ülke varlıklarında da takip edildi. Bir önceki gün Brezilya ve Arjantin gruplarında yakından hissedilen satış baskı bu kez genele yayılırken, Merval kapanışı bir kez daha %-2.21 ile öne çıktı.

Asya seansında yeni gün fiyatlamaları zayıflama eğiliminin devamına işaret ediyor. TSİ 08.11/ NKY 225 %-0.74, Hang Seng %-0.68 ve CSI 300 %-0.32 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 71 pips seviyesinde oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 7.0728 ile yatay kalmaya devam ediyor.

Fiyatlamalar

BİST 100 işlemlerinde 100000 seviyesi destek, 103000 ise direnç olarak izlenebilir.

USDTRY paritesi işlemlerinde küresel Amerikan doları fiyatlamasından ziyade yerel haber akışı etkili oluyor. 5.7550 destek, 5.85-5.95 direnç olarak izlenebilir.

EURUSD paritesi fiyatlamalarında karışık seyreden ABD dataları, ECB kararları ve global Amerikan doları fiyatlaması oynaklık yaratıyor. 1.1020 bölgesinin yukarı yönde öne çıktığını düşünüyoruz. 1.0950 seviyesi aşağısındaki işlemlerde 1.0860/20 aralığına eğilimde artış gözlenebilir. 1.1120-1.1150 izlediğimiz direnç seviyeleri.

Günlük takvim

- 17.00 : ABD, JOLTS iş açılışları raporu, 7.2 milyon, Ağustos,
- 21.00 : ABD, FOMC toplantı tutanakları.

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.