



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

İstanbul'dan günaydın,

Hafta başlangıcı küresel piyasalarda risk iştahının yeniden toparlanma çabası içerisine girmesi şeklinde oldu. Geride bıraktığımız haftada baskı altında kalan ve 5 gün boyunca eksi yönlü işlemlerin takip edildiği ABD varlıklarında bu kez enerji sektörleri önderliğinde toparlanma çabaları dikkat çekerken, söz konusu eğilimde aktif petrol kontratlarının 6 haftanın yükseğinde fiyatlanıyor oluşu ana belirleyici rol üstlendi.

Bu sabah Asya'da Brent tipi petrole ait fiyatlamalar \$74 sınırında oluşmakta. Genel risk alma iştahındaki ivmeyi de destekleyen ana belirleyici unsur enerji fiyatları kaynaklı eğilim. ABD'de başlayan kasırga sezonu ve üretime verilen aralar petrol fiyatlarını yukarı yönde baskılıyor. İda kasırgasından 2 hafta sonra bölgede yer alan petrol üretiminin %44'ü hali hazırda kullanımdan uzak pozisyonda ve yeni etkili olan Nicholas kasırgasının yansımaları Teksas'da görülmekte. Tüm bu gelişmelerin yanında OPEC cephesinden gelen ve petrole yönelik talebin yüksek seyredeceğine işaret eden değerlendirmeler de yatırımcıların taşıdığı iyimserlikte belirleyici oldu.

Bugün ABD'de açıklanacak olan Ağustos ayına ait manşet ve çekirdek enflasyon verileri en önemli gündem maddesi konumunda. Eylül ayında gerçekleştirilecek olan FOMC toplantısında muhtemel taperig yol haritasına yönelik beklentiler verinin bir adım öne çıkmasına zemin hazırlıyor. Beklentiler, manşet enflasyonun veri dönemi içerisinde sınırlı geri çekilme ile yıllık bazda %5.3 olması yönünde. Benzer şekilde çekirdek TÜFE'nin de %4.2'ye gerilemesi beklenmekte.

Emtia cephesindeki gelişmelere petrol dışındaki fiyatlamalar ile parantez açmakta fayda olabilir. Bloomberg tarafından oluşturulan emtia endeksi (BCOM) 13 Eylül işlemlerinde %0.59 yükselişe işaret ederken, primlenmede Cuma gününün ardından ikinci kez dikkat çekti. Sanayi metallerindeki yükseliş ve alüminyum fiyatlamalarındaki 13 yılın yükseğindeki seyir de önemli.

Yerel varlıklar açısından hafta başlangıcı ise karışık seyir şeklinde oldu. Türk lirası emsalleri ile birlikte değer kazanımı şeklinde hareket ederken (%0.52), EMFX genelinde RUB, BRL ve ZAR gibi üyelere paralel seyretti. Hisse senetleri cephesinde net bir görüntü oluşmazken, CDS 369bp kapanış ile %1.3 yükseldi. Ancak, Türk Hazinesi'nin 2028 ve 2033 vadelerde USD cinsi eurobond için yaptığı satış yetkilendirmesini gerek zamanlama gerekse ülke risk priminin hali hazırda yüksek seviyelerde olmakla birlikte nispeten gerilediği bugünlerde algı açısından olumlu okuduğumuzu ifade etmek isteriz. Resmi açıklama olmamakla birlikte, toplamda 2.2 milyar dolar satış (2.250) yapılırken, 2028 vadelide getirinin %5.75, 2033'te ise %6.55'te civarında olduğu konuşuluyor. Şayet toplam rakam bu seviyede kapanışa işaret ederse yıl başlangıcında yapılan dış borçlanma yönlendirmesinin tamamına yakın kısmına hedef açısından ulaşılmış olacak.

Piyasalar

13 Eylül işlemlerinde Asya seansı fiyatlamalarının işaret ettiği ve ağırlıklı Çin kaynaklı regülasyon endişelerinden kaynaklanan zayıflık günün ilerleyen saatlerinde enerji grubu önderliğindeki yükseliş ve risk iştahını destekleme pozisyonuna dönüştü. Ancak, yine de MSCI dünya endeksindeki performans %0.13 ile sınırlı yükselişe işaret etti. Bu sabah spot Asya ve vadeli ABD endekslerindeki eğilim pozitif yönlü yaklaşımın devam edebileceğini ve yerel varlıklara da eurobond ihracı kararının yansımaları ile birlikte pozitif yönlü yansıyabileceğini düşündürüyor. Günün en önemli gelişmesi ise ABD’de açıklanacak olan Ağustos ayı enflasyon verileri olacak.

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü %0.52 değer kazancı ile tamamlarken, BIST 100 endeksi kapanışı %-0.03’lük yatay-negatif eğilim paralelinde 1438 puan seviyesinden gerçekleşti. 10y vadeli tahvilde faizin son düzeyi -4bp ile %17.21 olurken, ülke risk primi %1.3 yükseldi ve 369bp ile takip edildi.

EMEA bölgesi endekslerinde genele yayılır şekilde değer kazançları izlendi. Euro Stoxx 50 %0.46, FTSE 100 %0.56, DAX %0.59 ve Rusya (RTS, USD) varlıkları %1.50 düzeyinde performanslar sergiledi. İşlem hacimlerindeki seyir ise son 5 gün ortalamalarının %30’a varan rakamlarda üzerinde oldu.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansındaki kadar genele yayılır şekilde iyimserlik takip edilmese de yine pozitif algının korunduğu ve özellikle de gelişmekte olan ülke varlıklarında kendisini yakından hissettirdiği görüldü. Dow Jones %0.76, S&P 500 %0.23 ve Nasdaq %-0.07 ile günü tamamlarken; Bovespa %1.85, Merval ise %5.50 düzeyinde performans ortaya koydu.

Asya’da bu sabah risk iştahı pozitif eğilim gözleniyor. TSİ 08.35/ NKY 225 %0.58, Hang Seng %-0.19, CSI 300 %-0.57 ve KOSPI %1.04 ile fiyatlanırken, USDCNH paritesi offshore’da 6.4441 sınırlı yuan zayıflamasına işaret etmekte.

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. 1.1775-1.1755 destek, 1.1845-1.1880 ise direnç olarak izlenebilir.

Günlük takvim

- 09.00 : İngiltere, işsizlik oranı, %4.6, Temmuz,
- 10.00 : Türkiye, konut satışları, Ağustos,
- 15.30 : ABD, TÜFE, %0.4-aylık, %5.3-yıllık, Ağustos,
- 15.30 : ABD, çekirdek TÜFE, %0.3-aylık, %4.2-yıllık, Ağustos,
- 16.00 : BOE, Bailey 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.