



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

İstanbul'dan günaydın,

Yaz aylarındaki rehabetin ardından yatırımcıların Eylül ayı birlikte piyasalara dönüş ve pozisyonlarındaki son durumu gözden geçirme eğilimleri tüm hızıyla devam ediyor. Bu esnada ise farklı haber akışlarının yarattığı etki elbette fiyatlamalar üzerindeki her iki yönlü baskı unsuru olarak beliriyor. Konuyu detaylandırmak için elimizde fazlasıyla başlık mevcut.

Geride kalan hafta içerisinde gerçekleştirilen ECB toplantısının ardından Avrupa varlıklarındaki yatay seyir genel olarak global risk iştahına paralel ekseninde devam ediyor. Nitekim EUR çaprazlarındaki fiyatlamalarda da önemli bir değişiklik bulunmuyor. Kısa vadeli işlemlerdeki en önemli başlık ise şu aşamada gelecek hafta takip edilecek olan FOMC toplantısı ve Fed'in muhtemel yönlendirmeleri olacak.

Emtia cephesindeki fiyat hareketliliği dikkat çekiyor. Grup, kendi içerisinde çoktan ikiye ayrılmış durumda. Demir-çelik fiyatlamaları (Singapur, Dalian kontratlarındaki satış baskısı) bir yanda zayıflama ve satış baskısına işaret ederken, başta petrol olmak üzere enerji grubundaki yükseliş eğilimi ise yatırımcıların zayıf mevsimsellik etkisine rağmen aldıkları pozisyonları gün yüzüne çıkarıyor. Son olarak, ABD'de kasırga mevsimi nedeniyle gözlenen stok azalışı neticesinde Brent ve WTI cinsi aktif kontratlarda sırasıyla \$76 ve \$73 sınırlarındaki işlemler bu sabah itibarıyla bizleri karşılıyor. Bahse konu yaklaşımın hisse senetleri nezdinde de etkisinden söz etmek elbette mümkün. ABD'de S&P 500 endeksi son 8 seansın 2'sinde artı yönlü kapanış gerçekleştirirken, enerji ve petrol grubundan gelen katkı yadsınacak ölçekte değil.

Diğer yandan ise yatırımcıların pozisyonlarına yönelik gözden geçirme sürelerine de ayrı bir parantez açabiliriz. S&P 500 endeksinde 23 Temmuz tarihinden bu yana %1 ve üzerinde kapanış gerçekleşmezken, dün ABD piyasalarındaki toplam işlem hacmi (hisse senetlerindeki el değiştirme üzerinden) 10 milyar düzeyini aştı. Söz konusu eğilim son 3 gündür gözlenirken, Haziran ortasından bu yana en uzun süreci de işaret ediyor. Okumamız, yatırımcı kesiminde yılın son çeyreğine yönelik oluşan yeniden gözden geçirme eğiliminin fazlasıyla başladığı ve dikkat edilmesi gerektiği şekilde.

Dünyanın farklı noktalarındaki gündem başlıkları fiyatlamalar üzerinde etkili olmaya devam ediyor, edecek de. Çin'de Evergrande'nin borç krizi sorunu Asya varlıklarını negatif yönlü baskılarken, emtia cephesindeki gelişmeler de farklı ülke fiyatlamalarının oluşmasına zemin hazırlıyor. Bloomberg emtia endeksi 15 Eylül işlemlerinde %1.76 prim sergilerken, son 4 gündür pozitif tarafta yer aldığını not düşmek isteriz. Keza Brent petrol de bugün dahil 5 gündür artı performansta yer alırken, dün %2.53 yükseliş sergiledi.

Piyasalar

Küresel risk iştahının normalin üzerinde güçlü seyrettiğini söylemek şu aşamada kolay değil. Ancak, Amerikan dolarının en azından yatay-negatif ekseninde hareket etmesi genele yayılır bir satış baskısı oluşmasını engelliyor. Emtia cephesinde petrol kontratları önderliğindeki yükseliş eğilimi hisse senetlerini de desteklerken, FOMC toplantısına dek global varlıklarda kayda değer erozyon oluşmasını sınırlıyor. Emtia üreticisi konumundaki gelişmekte olan ülkelerin para birimleri RUB, CLP, COP ve BRL'de Amerikan dolarına karşı değer kazanımı takip edilirken, gözlerin Asya, Avrupa ve ABD fiyatlamalarına birlikte çevrildiği enteresan bir dönem içerisinde bulunuyoruz. Yarın ABD'de Quadruple Witching günü. Yani, hisselerle yönelik alınan pozisyonlarda vadeler tamamlanacak. Bu nedenle bugün ve yarın her iki yönde sert hareketlilik ihtimali olduğunu önemle hatırlatmak isteriz. Yerel varlıklar cephesinde ise liranın paritede 8.40'lı seviyelerdeki yatay seyri devam ederken BIST cephesindeki zayıflama moral bozuyor. Ancak, emsallerimizden henüz ciddi bir ayrışma gözlenmemiş olması ve liranın seyri birlikte gözetildiğinde kırılım riski noktasında olduğumuzu düşünmüyoruz. Global eğilim ve TCMB'ye yönelik beklentiler para politikası beklentileri fiyatlamalarda etkili oluyor.

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü %0.08 performans ile yatay-pozitif tamamlarken, BIST 100 endeksi kapanışı %0.73 düşüşle 1423 puandan gerçekleşti. 10y vadeli tahvilde faizin son seviyesi %17.16 ile değişiklik göstermezken, ülke risk primi ise 374bp oldu.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları genele yayılır şekilde değer kayıpları şeklinde oldu. Euro Stoxx 50 %-1.09, FTSE 100 %-0.25, DAX %-0.68 ve Rusya (RTS, USD) varlıkları %0.69 düzeyinde performans sergiledi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına kıyasla risk iştahının belirgin şekilde olumlu seyrettiği görüldü. Dow Jones %0.68, S&P 500 %0.85 ve Nasdaq %0.82 ile takip edilirken; Bovespa %-0.96, Merval ise %-0.63'te günü tamamladı ve para birimlerindeki değerlenmeye karşın negatif yönde ayrışma sergilediler.

Asya'da bu sabah satıcılar seyrir bir kez daha etkili oluyor. TSİ 08.30/ NKY 225 %-0.65, Hang Seng %-1.58, CSI 300 %-0.50 ve KOSPI %-0.57 ile fiyatlanırken, USDCNH paritesi offshoreda 6.4316'da ve yuan zayıflamasına işaret etmekte.

Fiyatlamalar

BIST 100 endeksinde 1415-1410 seviyeleri destek, 1440-1462 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

- 11.00 : ECB, Rehn konuşması,
- 14.30 : Türkiye, TCMB haftalık veriler, 10 Eylül haftası,
- 14.30 : Türkiye, konut fiyat endeksi, Temmuz,
- 15.00 : ECB, Lagarde konuşması,
- 15.30 : ABD, haftalık işsizlik maaşı başvuruları, 323 bin, 11 Eylül haftası,
- 15.30 : ABD, Philadelphia Fed iş dünyası görünümü endeksi, 19.0, Eylül,
- 15.30 : ABD, perakende satışlar, %-0.7-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. 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.