



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

İstanbul'dan günaydın,

Gelecek hafta takip edilecek olan FOMC toplantısı öncesinde küresel piyasalardaki risk iştahı zayıflama eğilimini devam ettiriyor. Ancak, elbette ki tek belirleyici faktör Fed'e dair beklentiler değil. Farklı başlıkların devreye girmesi sürecin dalgalı geçmesine zemin hazırlıyor.

16 Eylül işlemlerinde takip edilen satış baskısında ana belirleyici rolü ABD'den gelen ve sürpriz şekilde pozitif eksende gerçekleşen Ağustos ayı perakende satışlar verisi üstlendi. %-0.7 düzeyinde negatif beklentinin aksine manşet kalem %0.7 artışa işaret ederken, kontrol grup %2.5 yükseldi ve Şubat 2020'deki pandemi öncesi düzeyinin %35 üzerinde güçlü performans sergiledi. Pandemiye Delta varyantına dair gelişmelerin izlendiği mevcut süreçte dışarıdaki harcamaların korkulan ölçekte zayıflamadığı görülürken, örneğin, restaurant kalemindeki gelişmelerin Temmuz'a kıyasla yatay seyretmesi veriyi destekleyen detaylardan birisi oldu. Öte yandan motorlu taşıtlar kalemindekieksi performans arz yönlü aksamaların devam ettiğini gösterirken, fiyatlar genel düzeyi üzerindeki yukarı yönlü baskının da sanılandan daha uzun süre hayatımızda gündem işgal edebileceğini bir kez daha düşündürdü.

ABD verilerinin takibi sonrasında global Amerikan doları fiyatlamalarında primlenme gözlenirken, tahvil faizleri sınırlı düzeyde de olsa yukarı yönlü hareketlendi. Hisse senetlerindeki zayıf seyrinde dün sabah paylaştığımız notumuzda değindiğimiz detay olan ve bugün ABD'de hisseler ait opsiyon ve futures kontratlarında vadelerin dolacak olması yadsınamayacak detay olarak belirirken, kimi hesaplamalara göre sadece hisse opsiyonlarındaki rakamda 3 trilyon dolardan fazla bir kalemin vadesi sona erebilir. Bu nedenle volatil seyrin bugün de devam edebileceğine dair beklentilerimizi önemle hatırlatmak isteriz.

Emtia grubu içerisindeki ayrışma eğilimi dün de sürdü. Petrol kontratları yatay seyrederken, Çin'e dair büyüme endişeleri ve alınan arz yönlü önlemlerin etkisiyle metallerdeki negatif baskılanma devam ederken, Singapur'da işlem gören demir cevheri kontratında ton başına \$100 seviyesine dek geri çekiliş korunuyor. Son 8 iş gününün 7'sinde zayıf seyreden demir cevheri kontratında haftalık performans ise %10 değer kaybına yakınsamakta. Nitekim son 3 haftalık performansların tamamı da %9 civarı değer kaybı şeklinde seyretmekte.

Böylesi ortamda yerel varlıkların seyri de ağırlıklı global fiyatlamalara paralel seyretmekte. ABD dataları sonrasında Türk lirası paritede 8.50 düzeyinin üzerini test ederken, BIST cephesi de risk iştahındaki zayıflamadan ayrışmadı. Fed'e dair beklentilerin yanında TCMB-PPK toplantısının da gelecek haftanın takvimi içerisinde yer alması risk alma isteğindeki zemin kaybının bir süre daha sürmesine, bekle-gör temasının belirmesine neden olabilir.

Piyasalar

Kısa vadeli işlemlerde global risk iştahının seyri açısından oyun değiştirici bir faktörü Fed toplantısına dek öngörmüyoruz. Emtia grubundaki farklı seyir hisse sentleri cephesinde ayrışma eğiliminin sürmesine biraz daha neden olabilir. Amerikan dolarında genele yayılır bir pozisyonlanma olup olmayacağı volatilitenin seyri ve seviyesi açısından yakından takip edilebilir. FOMC toplantısı öncesinde DXY'nin 93-94 aralığında hareket etmesini sürpriz olarak karşılamayacağız. Bu sabah spot Asya ve vadeli ABD endekslerindeki yaklaşım nispeten olumlu bir görüntüye işaret etse de ABD'de hisse opsiyon ve futures kontratlarında son vade günü olması nedeniyle dikkatli olunmasını öneriyoruz. USDTRY paritesinde 8.50 üzerindeki fiyatlamaların kalıcı olması durumunda kısa vadeli risk alma iştahı sekteye uğrayabilir.

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü %-1.15 ile tamamlarken, BIST 100 endeksi kapanışı %0.42 değer kaybıyla 1418 puan seviyesinden gerçekleşti. 10y vadeli tahvilde faizin son düzeyi -4bp ile %17.12 olurken, ülke risk primi %1.2 yükseldi ve 378bp'dan günü sonlandırdı.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları genele yayılır şekilde değer kazançları şeklinde oluştu. Euro Stoxx 50 %0.58, FTSE 100 %0.16, DAX %0.23 ve Rusya (RTS, USD) varlıkları %-0.62 düzeyinde performans sergiledi ve negatif yönlü ayrıştı.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına kıyasla daha karışık bir resim oluştu. Dow Jones %-0.18, S&P 500 %-0.16 ve Nasdaq %0.13 ile günü sonlandırırken; Bovespa %-1.10, Merval ise %1.59 oldu.

Asya'da haftanın son işlemleri önceki günlere kıyasla nispeten olumlu seyrediyor. PBOC'nin Çin'de sisteme sağladığı ek likidite söz konusu eğilimde ana faktör konumunda. TSİ 08.30/ NKY 225 %0.51, Hang Seng %0.48, CSI 300 %0.19 ve KOSPI %0.24 ile takip edilirken; USDCNH paritesi offshoreda 6.4481'de ve yuan değer kazancı şeklinde oluşmakta.

Fiyatlamalar

BIST 100 endeksinde 1415-1400 seviyeleri destek, 1440-1462 ise direnç olarak yakından izlenebilir.

USDTRY paritesinde 8.45-8.43-8.39 destek, 8.55-8.57-8.64 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, perakende satışlar, %0.5-aylık, %2.7-yıllık, Ağustos,
- 10.00 : TCMB, piyasa katılımcıları anketi, Eylül,
- 11.00 : ECB, Hernandez konuşması,
- 12.00 : Euro Bölgesi, TÜFE, %0.4-aylık, %3-yıllık, Ağustos,
- 17.00 : ABD, Michigan Üniv. tüketici güven endeksi, 72.0, Eylül.

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.