



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

İstanbul'dan günaydın,

Hafta başlangıcı, hisse senetleri nezdinde, Avrupa-ABD ayrışmasını ortaya koydu. Kıtanın diğer kısmında genel olarak satıcılı seyreten endekslere, %1'in hemen üzerindeki değer kaybı ile İspanya önderlik etti. Dolar endeksinin 3 gün sonra ilk kez negatif tarafa geçtiği günde, EURUSD 1.18 etrafında fiyatlandı. Stoxx 50 %-0.30 ile işlem gördü. ABD seansında, yılın fiyatlama başlığı olan AI rüzgarının etkileri bir kez daha görüldü. Nvidia ile OpenAI arasında imzalanan 100 milyar dolarlık yatırım anlaşması, endekslerin zirve değerlerde işlem görmesine zemin hazırladı. Kapanış bazında Nasdaq endeksi %0.70 yükseldi. Öte yandan tahvil faizlerinde hafif ama düzenli yükseliş teması korundu. 2 ve 10y vadeli 2-3bp yukarı yönlü kapanışlar izlendi. FOMC toplantısının başladığı Salı günü 2y vadeli tahvilde faiz %3.50 seviyelerinde oluşurken, dün %3.60'a yükseldi. Benzer durum %4.03'teki 10y vadeli tahvilin %4.15'e yükselmesi ile aynı şekilde geçerli. S&P 500 endeksi bu yılın 28.rekor kapanışını yaparken, yılın son çeyreği için iyimser yaklaşımın hakim olduğunu hatırlatalım. Bugün Başkan Powell'in konuşması var.

Bu sabah Asya'da Japonya tatil nedeniyle kapalı. Bu nedenle ABD tahvilleri nakit işlemlere kapalı. Çin endeksleri satıcılı. Keza vadeli ABD endeksleri de.

3Ç'yi yavaş yavaş kapatmaya hazırlanıyoruz. Bu dönemde EURUSD paritesi şu ana dek geçen işlemlerde 2Ç'ye kıyasla %0.13 yükseldi. EURTRY paritesi %4.06, USDTRY paritesi ise %3.93 arttı. Lira çaprazlarından ek kur avantajı şirketler nezdinde pek yansımayacak gibi görünüyor. Paritenin bu düzeylerdeki seyri nispeten olumlu olmakla birlikte, çeyrek-çeyrek katkısı yine sınırlı kalabilir.

BIST cephesinde ise Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın ABD ziyaretine yönelik beklentiler etkili oldu. Bilhassa kamu şirketlerinde bu etki fazlasıyla hissedildi. Endeks 100, kapanış bazında \$277 seviyesinde bulunuyor. Yakın zaman içerisinde paylaştığımız değerlendirmemizde, \$270-280 aralığına ilk etapta hareket edilmesini beklediğimize yer vermiştik. Dün TL bazlı işlemlerde endeksin 11540 seviyesini aşmakta zorlandığı ve kapanışı 11468 puan seviyesinde gerçekleştirdiğini izledik. Yüksek teminat tamamlama çağrılarının hisse fiyatlamalarındaki etkisi bize göre devam ediyor. Endekste 77 hisse artıda kapanış yaparken, 22'si değer kaybetti. 200 günlük hareketli ortalamasının üzerinde işlem görenlerin payı BIST 100 için %73'te. Daha önceki yakın geçmiş deneyimlerimiz, %70-80 aralığında endeksin zorlandığını göstermişti. Bu kez de benzer eğilim olabilir. Yatırımcı davranışları genellikle geçmişin tekrarıdır. Ancak, mevcut fiyatlama algısını ve değişen dinamikleri gözlemekte fayda var.

Unutmadan: CDS, ilk bakışta dün için %7.45 yükselişle +18bp hareket etmiş izlenimi veriyor. Ancak, yılda 2 kez olan roll over nedeniyle bu eğilimin gerçekleştiğini ekleyelim. Yani, yükseliş, ülke risk priminin yukarı gelmesinden değil, kontrat değişiminden.

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 dayanarak 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 yayınlanamaz, alıntı yapılamaz ve kullanılamaz.