

Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

## Sabah Stratejisi

### Neleri takip ediyoruz?

Sayı: 220

Günaydın,

Veri zayıf gün içerisinde genel risk algısının ne yönde hareket edeceği sorusuna yanıt arandı. Fed Başkanı Powell'ın açıklamaları yerel varlıkların fiyatlama saatlerine yetişmezken, ABD seansında etkisi sınırlı oldu. Farklı bir söylem takip edilmezken, düşük işsizlik ve enflasyon arasındaki bağın zayıfladığına atıfta bulunuldu. Yerel varlıklarda gün işlemleri karışık bir resim ortaya koyarken, seans kapanışına doğru BİST 100 endeksinde oluşan satış baskısı ve tekrar toparlanma isteği dikkat çekti. 99000 ve 98200 seviyelerini hareketin ne ölçekte kar satışına işaret ettiğini anlamak açısından önemsemeye devam ediyoruz. 97500 bölgesi desteği ise kısa vadede risk iştahını tayin etmek adına imkan tanıyabilir. Türk lirası varlıklara yönelik iyimserliğimizi korumaya devam ediyoruz. USDTRY paritesi için 6.00'lı seviyelerde oluşan sıkışmanın kırılımı TSİ 10.00'da açıklanacak olan Eylül ayı enflasyon verileri ile birlikte gerçekleşebilir. Grup beklentimiz aylık bazda %3.5 ile piyasa beklentilerine paralel. Gerçekleşme durumunda yıllık TÜFE'nin %21 seviyesini aştığını görebiliriz. Bize göre beklenti fiyatlaması hali hazırda gerçekleşmiş durumda. Riskleri ise yukarı yönlü görüyoruz.

---

## Piyasalar

Euro Bölgesi endekslerinin tamamında işlemler negatif yönde kapanışlara işaret etti. Genel olarak İtalya'ya dair bütçe risklerinin fiyatlamalarda etkili olduğu görülürken, en ciddi değer kaybı -%1.08 ile İspanya varlıklarında gözlemlendi. Rusya varlıkları (USD) yüksek seyreden emtia fiyatlarına rağmen günü -%0.81 ile tamamladı.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer bir resim oluşurken, Dow Jones endeksi hisse bazlı hareketlerle günü %0.46 düzeyinde primlenme ile tamamladı. Gelişmekte olan ülke varlıkları majör endekslerin aksine olumlu seyrederken, Brezilya'da 7 Ekim'de gerçekleştirilecek olan Başkanlık seçimlerinin ilk turu öncesinde anketler ile piyasaların ters yönde hareketi devam etmekte. Süreç içerisinde piyasa işlemcileri ile ters düşeceği yönünde yorumlar oluşan Bolsonaro'nun anketlerde ilk tur için önde gitmesi Bovespa endeksini yukarı yönde etkiliyor. Kolombiya varlıkları ise grup içerisinde negatif yönde ayrılan tek üye oldu.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda kapalı olan Çin varlıkları dışında genel olarak bölgede satış baskısı ile karşılaşmaktayız. TSİ 08.10'da NKY 225 -%0.62 ve Hang Seng -%0.52 işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 152 pips seviyesinde oluşmakta.

## Haber Akışı

ABD Dışişleri Bakanlığı Sözcüsü Heather Nauert, FETÖ üyesi olduğu gerekçesiyle Türkiye'de tutuklu olarak yargılanan ev hapsinde bulunan Amerikalı rahip Andrew Brunson'un bir an önce yurduna dönmesi gerektiğini söyledi. (NTV)

Rusya Savunma Bakanı Sergey Şoygu, Suriye'ye S-300 hava savunma füze sisteminin teslim edildiğini bildirdi. Şoygu, Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin başkanlığında yapılan Güvenlik Konseyi toplantısında, Rus askerlerinin Suriye'deki güvenliğini artırmak için alınan önlemleri açıkladı. Suriye'ye S-300 hava savunma füze sisteminin teslim edildiğini belirten Şoygu, "S-300 teslimatını gerçekleştirdik. Bununla birlikte 49 farklı askeri teknik cihaz da teslim edildi." ifadesini kullandı. (NTV)

ABD'nin önde gelen gazetelerinden New York Times'ın (NYT), ABD Başkanı Donald Trump'ın 1990'lı yıllarda şaibeli vergi stratejilerine karıştığını ve ailesinin milyonlarca dolar vergi kaçırmasına yardım ettiğini ileri sürmesinin ardından New York Vergi Dairesi bu iddiaların araştırıldığını açıkladı. (NTV)

Rusya Dışişleri Bakanlığı Sözcüsü Zaharova, NATO'nun Rusya sınırı yakınında yapacağı "Trident Juncture 2108" askeri tatbikatına tepki göstererek, "Rusya güvenliğini sağlamak için gereken önlemleri alacaktır" dedi. (NTV)

Türkiye, ticarete ulusal para birimlerinin artırılmasına yönelik hamle doğrultusunda Rusya'dan ruble ile buğday alacak. Rusya merkezli SovEkon Analitik Merkezi'nden yapılan açıklamada, Türkiye'nin, Rusya'dan ruble ile 30 bin ton yüksek protein buğday alacağı belirtildi. Buğday için ton başına yaklaşık 17 bin ruble ödeneceğinin kaydedildiği açıklamada, ulusal paralarla ticaret sayesinde tarafların para dönüşümü nedeniyle kayıplarının azaltılacağına işaret edildi. (NTV)

Fed Başkanı Jerome Powell, "ABD ekonomisinin görünümü kayda değer biçimde pozitif" açıklamasını yaptı. Powell, "Beklentiler çıpalanmışken enflasyonda hızlı bir yükseliş olası değil. Uzun vadeli enflasyon beklentilerinde önemli bir değişiklik yok. Ücret artış hızındaki yükseliş son derece memnun edici" şeklinde konuştu. Fed Başkanı Powell, "İşgücü piyasasında risk, aşırı ısınma ve fiyat baskılarında keskin bir yükselişe yönelik bulgu yok. Enflasyon beklentileri değişirse Fed harekete geçecektir. Daha hızlı ücret büyümesi tek başına enflasyonist neden olmayabilir" dedi. (Bloomberg HT)

## Fiyatlamalar

Yerel varlıkların fiyatlanması açısından günün en önemli verisi olarak karşımıza Eylül ayına ait enflasyon rakamları çıkıyor. Piyasa beklentilerine paralel aylık %3.5, yıllıkta ise %21 artış bekliyoruz. Piyasa işlemleri açısından ağırlıklı olarak beklentilerin fiyatlamalara dahil olduğu kanaatindeyiz. Ancak, riskleri yukarı yönlü görüyoruz. Yıl içi zirvenin Eylül ayında görülmesi ihtimalini düşük olarak değerlendirmekle birlikte yine de verinin detaylarını incelemeyi önemli buluyoruz. Yurt dışı içerse ADP, ISM hizmet ve Fed Başkanı Powell'in konuşması öne çıkıyor.

Asya seansından devralınan negatif fiyatlamaların ABD vadeli endekslerinde oluşan yatay-pozitif görünüm ile dengelenmesini ve içeride enflasyon verilerinin fiyatlamalara yön vermesini bekliyoruz.

**BİST 100 işlemleri açısından önemli gördüğümüz iki destek seviyesinden ilk kısım olan 99000'in aşağı yönde kırıldığını görmekteyiz.** Bir sonraki destek bölgesini 98200 olarak belirliyor ve aşağı yönde geçilmesi halinde 96600'e dek geri çekilme durumunun gündeme gelebileceğini değerlendiriyoruz. 99000 ve 100000 seviyeleri direnç konumunda.

**USDTRY işlemlerinde dengelenme ve TL lehine pozitif beklentimizi koruyoruz.** 5.93 seviyesini aşağı yön açısından önemli destek olarak görüyoruz. Geçilmesi halinde 5.70-5.75 aralığı hedeflenebilir. 6.10-6.20 direnç konumunda. Oynaklık azalışı mutlaka TL lehine alan açacaktır. Handikap, 5.90-6.20 bant aralığında yoğunlaşma.

**EURUSD paritesi işlemlerinde bir süre daha 1.15-1.18 bandında dalgalanmanın devam edeceğini düşünüyoruz.** 1.1520-1.1480 destek, 1.1580-1.1620 direnç olarak izlenebilir.

## Önemli Hatırlatmalar & Takip Edilecekler

Gelişmeler sonrasında orta vadeli fiyatlama stratejilerimizi ise kısaca şu şekilde oluşturmayı doğru buluyoruz :

### Küresel:

- ABD’de devam eden Mueller soruşturması ve ticarete dayalı genel kaygılar Amerikan doları cinsinden değerlendirilen varlıklarda oynaklığa neden olabilir.

### Yeni günde ekonomik veri takvimi açısından yakından takip edilecek başlıklar

- 10.00 : Türkiye, TÜFE, %3.4-aylık, %21.1-yıllık, Eylül,
- 10.00 : Türkiye, ÜFE, %6-aylık, %39.6-yıllık, Eylül,
- 11.00 : Euro Bölgesi, hizmet ve bileşik PMI, Eylül,
- 12.00 : Euro Bölgesi, perakende satışlar, %0.2-aylık, %1.7-yıllık, Ağustos,
- 13.30 : Fed, Evans konuşması,
- 15.05 : Fed, Barkin konuşması,
- 15.15 : ABD, ADP özel sektör istihdamı, 184 bin, Eylül,
- 16.45 : ABD, hizmet ve bileşik PMI, Eylül,
- 17.00 : ABD, ISM imalat dışı endeks, 58.8, Eylül.

## 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.