



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

## Sabah Stratejisi

### Neleri takip ediyoruz?

Sayı: 253

Günaydın,

Global fiyatlamaların ABD ara seçimlerini beklediği gün içerisinde genel olarak risk iştahında pozitif yaklaşımın korunduğu görüldü. Avrupa seansında majör endeksler negatif bir performans ortaya koyarken, majör ABD endeksleri günü yükselişlerle tamamladı. Gelişmekte olan ülke varlıkları ise para birimleri nezdinde iyimserliklerini korumaya devam ederken, Türk lirası cinsinden fiyatlanan varlık gruplarında bir miktar satış baskısı-kar realizasyonu gözlemlendi. Yeni gün işlemlerine ABD'den gelmeye başlayan ara seçimlerin ilk sonuçları eşliğinde başlıyoruz. Doğu kesiminden gelen ilk haberler, beklediği şekilde Temsilciler Meclisi'nde Demokratların üstünlüğünü, Senato'da ise Cumhuriyetçilerden yana ağırlığı ifade etmekte. TSİ 07.46'da ABD endeks vadeliileri ise pozitif fiyatlamaya isteği içerisinde. Amerikan tahvil faizleri kısmen gerilerken, EURUSD paritesi 1.1460 seviyelerinden Amerikan doları aleyhine fiyatlanmakta. Sonuçların Başkan Trump'ı mali konularda bugün olduğu kadar rahat davranmasını engelleyebilecek politik ortama işaret etmesi nedeniyle tahvil faizleri ve dolar fiyatlamalarında aşağı yönde baskı kurabileceğini değerlendiriyoruz. Öte yandan denge mekanizmasının kendi içerisinde sağlanması politik gidişat açısından önemli bir gelişme. Göz ardı edilmemesi gereken husus ise, Başkanlık Kararnamesi ile atılabilecek adımlar için Temsilciler Meclisi ve Senato'ya ihtiyaç duyulmaması.

---

## Piyasalar

Yerel varlıklarda satış baskısı isteğinin belirlediği gün içerisinde Türk lirası Amerikan doları karşısında %0.84 düzeyinde değer kaybederek emsalleri içerisinde Brezilya reali ile birlikte negatif yönde ayrışma gösterdi. BİST 100 endeksi günü %1.27 değer kaybı ile 94727 puan seviyesinden tamamlarken, 10 yıl vadeli tahvil faizi %3.18 yükselişle günü %16.85 seviyesinden tamamladı.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları negatiften yana ağır bastı. Euro Stoxx 50 -%0.31, FTSE 100 -%0.89, CAC 40 -%0.51 ve DAX -%0.09 düzeyinde performans ile günü tamamladı. Bölge genelinde değer kayıpları genele yayılırken, Rusya (USD) varlıkları %1.44 primlenme ile pozitif yönde ayrışma sergiledi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansından ayrışma gözlenirken, majör ABD endeksleri ile bölgede yer alan gelişmekte olan ülke varlıklarının fiyatlama davranışları da farklılaştı. Dow Jones endeksi günü %0.68 primlenme ile 25635 puan seviyesinden tamamlarken, Kolombiya ve Peru varlıkları dışında pozitif performans sergileyen GOÜ grubu üyesi olmadı.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda pozitiften yana eğilimin öne çıktığını görmekteyiz. TSİ 07.59'da NKY 225 %0.53, Hang Seng %1.17, CSI 300 %0.42 ve KOSPI %0.22 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -91 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.9065 ile yatay seyretmekte.

## Haber Akışı

Amerika Birleşik Devletleri'nde son yılların en kritik ara seçimi gerçekleşiyor. Doğudaki eyaletlerde sandıkların çoğu kapandı, batı kısmındaysa oy verme işlemi sürüyor. Senato'daki son dağılıma göre Cumhuriyetçiler 50, Demokratlar 41 sandalyeye sahipken Temsilciler Meclisi'nde ise Cumhuriyetçiler 151 Demokratlar 145 sandalyeye sahip. Temsilciler Meclisi'nde 435, Senato'da 35 sandalye belirlenecek. ABD basınına göre Senato'da Cumhuriyetçiler, Temsilciler Meclisi'nde Demokratlar kazandı. (NTV)

Dışişleri Bakanlığı Sözcüsü Hami Aksoy, "ABD Dışişleri Bakanlığının terör örgütü PKK'nın 3 elebaşının kimliklerini ya da yerlerini tespit edecek bilgiler karşılığında para ödülü koymasını olumlu karşılıyoruz" dedi. (NTV)

Kıbrıs Rum yönetimi lideri Nikos Anastasiadis, Kıbrıslı Türklerin siyasi eşitlikten kaynaklanan etkin katılım hakkının olacağı bir federasyona karşı olduğunu açıkladı. Rum lider "azınlığın çoğunluğa hükmettiği bir yapının işler olması mümkün değil" diye konuştu. (NTV)

Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak, Ankara'da gerçekleştirilen Gıda ve Tarımsal Ürün Piyasaları İzleme ve Değerlendirme Komitesi toplantısıyla ilgili, "Gıda enflasyonu ile mücadelede önümüzdeki süreçte çok daha kararlı politikaları hayata geçireceğiz" dedi. (NTV)

İtilaf devletleri ile Almanya arasında 11 Kasım 1918'de imzalanan ateşkes anlaşmasıyla, 1. Dünya Savaşı'nı resmi olarak bitiren "Ateşkes Günü"nü 100'üncü yıl dönümü dolayısıyla Fransa'nın başkenti Paris'teki anma törenlerine katılması beklenen İsrail Başbakanı Binyamin Netanyahu ile Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin'in yapacağı görüşmenin iptal olduğu bildirildi. (NTV)

Cumhurbaşkanı Erdoğan, İran'a yaptırımları doğru bulmadıklarını belirterek, "Çünkü bize göre bu yaptırımlar dünyanın dengesini bozmaya yönelik yaptırımlardır" dedi. (NTV)

Merkez Bankası, ekim ayında üretici fiyat artışları bir miktar hız kestiğini ancak üretici fiyatları kaynaklı maliyet baskılarının güçlü seyrini koruduğunu kaydetti. (NTV)

Suriyeliler artık Türkiye'de sadece sığınmıyor iş dünyasında da boy gösteriyor. TEPAV'ın raporuna göre son 1 yılda kurulan Suriye sermayeli şirket sayısı yüzde 85 arttı. Eylül 2018'de 163 Suriyeli şirket kuruldu bu toplam kurulan yabancı sermayeli şirketlerin yüzde 11.8'ine denk geliyor. Hacer Boyacıoğlu'nun Hürriyet'teki haberine göre, Türkiye Ekonomi Politikaları Araştırma Vakfı'nın (TEPAV) Suriye sermayeli şirketler raporuna göre, son 1 yılda kurulan Suriye sermayeli şirket sayısı yüzde 85 arttı. Suriyeli şirketlerin etkisiyle Kilis, yabancı ortaklı kurulan şirketlerin oranı itibarıyla Türkiye'de birinci sıraya yerleşti. (Bloomberg HT)

Cumhurbaşkanı Sözcüsü Kalın, ABD'nin PKK'lı 3 teröristin başına ödül koymasına ilişkin açıklama yaptı. Kalın, "Bir politika tercihi yapıldı bunu devam ettirmek için zorlanıyorlar. YPG'yi, PYD'yi PKK'dan ayırıyoruz diyerek kandıramazlar. Geç kalınmış bir karar. YPG ve PYD'yi perdelemek içinse yakında ortaya çıkar. Münbiç yol haritası bütün yönleriyle planlandığı şekilde uygulanacak. (Bloomberg HT)

ABD yaptırımlardan muafiyet elde eden 8 ülkeden biri Japonya, İran'dan petrol ithalatına devam edeceğini duyurdu. Japonya'nın Mainichi gazetesinde yer alan habere göre, Japonya Ekonomi, Ticaret ve Sanayi Bakanı Hiroshige Seko, başkent Tokyo'da düzenlediği basın toplantısında gazetecilerin ABD'nin İran'a yaptırımlarıyla ilgili sorularına yanıt verdi. Japon şirketlerin ABD yaptırımları nedeniyle İran'dan petrol sevkiyatlarını askıya aldığı hatırlatan Seko, yaptırımlardan muafiyet alınması sonucunda şirketlerin Tahran'dan petrol ithalatına yeniden başlamayı planladıklarını duyurdu. (Bloomberg HT)

Avrupa Birliđi (AB) Komisyonu Ekonomik ve Mali İşlerden Sorumlu Üyesi Pierre Moscovici, "Bütçe konusunda İtalya ile diyalog kurmak istiyorum ama bir anlaşma sağlayamazsak yaptırımlar uygulanabilir." dedi. (Bloomberg HT)

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) tarafından yayımlanan geçici verilere göre, 2003=100 bazlı reel efektif döviz kuru endeksi, TÜFE bazında ekimde bir önceki aya kıyasla 7,54 puan artarak 69,03'e çıktı. Endeks, eylül ayında 61,49 düzeyinde bulunuyordu. (Bloomberg HT)

## Fiyatlamalar

Asya seansından devralınan resim ve ABD endeks vadelerinin işaret ettiği şekilde yatay-pozitif açılış olmasını bekliyoruz. ABD ara seçimlerine dair kesin sonuçların gün içerisinde tamamlanacak olması nedeniyle fiyatlamalarda net bir değişiklik olacağı kanaatinde değiliz. Denge mekanizmasının yönetim açısından çalışır duruma gelmesi ve mali konularda Temsilciler Meclisi ile çalışma zorunluluğunun doğması nedeniyle tahvil faizleri ve Amerikan doları fiyatlamaların bir miktar geri çekilme görülebilir. Hisse piyasaları için yön değiştirici etkiyi şu an için öngörmüyoruz. Senato'nun Cumhuriyetçilerde kalmaya devam etmesi, Başkan Trump'ın görev süresinin ilk dönemini tamamlama ihtimalini artırsa da Demokratlar nezdinde politik baskı kurulma çabalarının süreceğini değerlendiriyoruz.

Son dönemde yaşanan iç ve dış gelişmeleri soru-cevap şeklinde değerlendirdiğimiz **Merak Edilen Sorular ve Yanıtları** başlıklı raporumuza link üzerinden ulaşabilirsiniz:

<http://www.denizbank.com//daily-newsletter/17562/download.aspx>

**BİST 100 işlemlerinde yurt dışı varlıklardan ayrışma beklemiyoruz.** 94700-93300 destek, 96600 direnç konumunda.

**USDTRY paritesi işlemlerinde “küresel risk iştahına paralel” 5.55-6.05 aralığının orta vadede öne çıkmasını bekliyoruz.** Yukarı yön açısından önem atfettiğimiz ilk seviye olan 5.59 seviyesi geçilmedikçe ek TL baskılanması beklemiyoruz. 5.33-5.07 destek, 5.41-5.47 direnç.

**EURUSD paritesi işlemlerinde kalıcı euro pozisyonlanması düşüncesinde değiliz. Ancak, dolar endeksinde yaşanan çekilme parite açısından oyun alanı sağlayabilir.** Yüksek seyreden ABD-Alman faiz spreadi, 96 bölgesi üzerinde yer alan dolar endeksi ve Euro Bölgesi'ne dair politik gelişmeler düşüncemizi şekillendiren ana başlıklar. 1.1300 destek, 1.1450-1.1540 direnç konumunda.

---

## 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 : Almanya, sanayi üretimi, %0-aylık, %0.5-yıllık, Eylül,
- 13.00 : Euro Bölgesi, perakende satışlar, %0.1-aylık, %0.9-yıllık, Eylül,
- 17.30 : Türkiye, nakit dengesi, Ekim.

## 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.