



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

## Sabah Stratejisi

### Neleri takip ediyoruz?

Sayı: 255

Günaydın,

Ara seçimlerin ardından gerçekleşen yatırımcı davranışları geride kalan haftanın ikinci yarısını domine ederken, yeni hafta işlemlerine petrol ve Brexit sürecine dair beklentiler ile başlıyoruz. OPEC+ toplantısından 2019 yılı için arz kısıntısı başlığına dair teknik çalışma çıkarken, Suudi Arabistan yönetiminin Aralık ayı üretiminde günlük 500 bin varil azaltım yapacağını bildirmesi ile birlikte petrol fiyatlarını gösterir vadeli kontratlarda %1'i aşan primlenme istekleri dikkat çekiyor. Öte yandan Başbakan May'in kabinesinden gerekli desteği olsa bile koalisyon ortağı ve parti içi muhalefet ile birlikte politik anlamda zayıflama gösterebileceği konuşuluyor. Asya işlemlerinde haber başlığının etkisine paralel GBPUSD paritesi 1.2930 seviyelerinden fiyatlanmakta. Salı günü İtalya'nın AB'ye sunacağı gözden geçirilmiş bütçe taslağında 2019 büyüme hedefini aşağı yönlü revize etmesi, bütçe açığı hedefini ise tutturabilmesi için ek adımlar atacağını beyan edeceğine dair spekülasyon takip edilmekte. EURUSD paritesi işlemleri 1.13 sınırına yakın bölgede oluşurken, beklenen uzlaşının çıkması halinde yukarı yönlü sürpriz görülebileceğini değerlendiriyoruz.

---

## Piyasalar

Yerel varlıkların fiyatlanması Cuma günü işlemlerinde ağırlıklı olarak negatif yönde gerçekleşirken, Türk lirası Amerikan doları karşısında %0.10 primlendi. BİST 100 endeksi günü -%0.7 performansla 92839 puan seviyesinden tamamlarken, 10 yıl vadeli gösterge tahvil faizi %17.12'den kapanış gerçekleştirdi.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları ağırlıklı bir şekilde değer kayıplarına işaret etti. Euro Stoxx 50 -%0.25, FTSE 100 -%0.49, CAC 40 -%0.48 ve DAX %0.02 düzeyinde performans sergiledi. Bölgede yer alan varlıklar içerisinde Almanya ve Yunanistan'da pozitif yönlü ayrışma gözlenirken, Rusya (USD) varlıkları -%2.93 ile olumsuz tarafta dikkat çekti.

Amerika kıtası işlemlerinde genel olarak Avrupa seansına benzer bir resim oluşurken, majör ABD endekslerinin tamamında değer kayıpları takip edildi. Nasdaq işlemleri kapanışta -%1.65 ile dikkat çekti. Bölgede yer alan gelişmekte olan ülke varlıkları genel eğilime paralel performans sergilerken, Brezilya'da Bovespa endeksi %0.02 ile yatay-pozitif seyretti.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda petrol fiyatlarındaki toparlamanın etkisiyle pozitif yönlü tepki ile karşılaşmaktayız. TSİ 08.10'da NKY 225 %0.15, Hang Seng %0.31, CSI 300 %0.68 ve KOSPI -%0.40 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -59 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.9476 ile yuanda değer kaybına işaret etmekte.

## Haber Akışı

İran karşıtı bazı iş adamlarının yaklaşık 2 yıl önce İran ekonomisini çökertmek için yaptıkları plan çerçevesinde Birleşik Arap Emirlikleri (BAE), ABD ve Suudi Arabistanlı yetkililerle görüştüğü, Muhammed bin Selman'a yakın bazı isimlerin ise bu dönemde İranlı isimlere karşı suikast planlarından bahsettiği ileri sürüldü. NYT'nin haberine göre, Lübnan asıllı Amerikan iş adamı ve Birleşik Arap Emirlikleri Veliht Prensi Muhammed bin Zayed Al Nahyan'ın danışmanı George Nader'in girişimiyle hazırlanan bir planda İran'ın ekonomisine sabotaj hedefleniyordu. İddialara göre Nader, bu planı hem Prens Muhammed ile görüşmüş hem de planı Beyaz Saray yetkililerine sunmuştu. Bu planın bir diğer parçası ise ülkesinin istihbarat ve güvenlik ajansları ile derin bağları olan İsraili iş insanı Joel Zamel'di. (AA)

ABD'de son ara seçimlerde Temsilciler Meclisindeki çoğunluğu ele geçiren Demokratların, Başkan Donald Trump'ın CNN ve Washington Post'a yönelik eylem ve sözlerinin "yasa ihlali" olup olmadığını soruşturmaya hazırlandığı bildirildi. Yeni dönemde Temsilciler Meclisi İstihbarat Komitesi Başkanı olması beklenen Demokrat vekil Adam Schiff, konuyla ilgili açıklamasını Axios haber sitesine yaptı. Schiff, Trump'ın CNN ve Washington Post gibi medya organlarına yönelik çıkışlarının "yasa ihlali" olup olmadığını ve "medya üzerinde baskı kurulup kurulmadığını" tartışmaya açacaklarını ifade etti. Schiff, CNN'in çatı kuruluşu olan Time Warner ile AT&T arasındaki muhtemel birleşmenin Trump yönetimi tarafından engellenmesi konusunu gündeme getirerek, buradaki amacın "CNN'i cezalandırmak" olduğunu savundu. Trump'ın Washington Post'un ve aynı zamanda Amazon'un da sahibi olan Jeff Bezos'u hedef aldığını da ileri süren Demokrat vekil, bu konuyu da soruşturacaklarını söyledi. Donald Trump'ın, Amazon'un kargolarını dağıtan kamuya ait posta kuruluşunun fiyatlarını yükseltmesi için baskı yaptığını belirten Schiff, "Başkan bununla aslında Washington Post'u mu cezalandırmak istiyor?" şeklinde konuştu. Doğrudan Trump ile CNN arasında son günlerde yükselen tansiyona temas etmeyen Schiff, Trump'ın Amazon ve Time Warner üzerinden Washington Post ve CNN'i cezalandırmayı amaçladığını iddia etti. (NTV)

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, Birinci Dünya Savaşı'nın sona erişinin 100'üncü yıl dönümü dolayısıyla Zafer Takı ve Meçhul Asker Anıtı'nda düzenlenen anma törenine katıldı. Cumhurbaşkanı Erdoğan, Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin ile bir süre sohbet etti. Cumhurbaşkanı Erdoğan ve Putin'in samimi tavırları dikkati çekti. Törenlerin ardından Cumhurbaşkanı Erdoğan Fransa'dan ayrıldı. (NTV)

İsrail Başbakanı Binyamin Netanyahu ile Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin, Tel Aviv ve Moskova arasında yaşanan gerginliğin ardından Elysee Sarayı'nda bir süre sohbet etti. (NTV)

Rus haber ajansı RIA'nın haberine göre Putin, Trump ile görüşebildiğini söyledi. Görüşmenin iyi geçtiğini belirtti. Ancak başka ayrıntı vermedi. Putin'in ardından Sözcüsü Dimitri Peskov'dan bir açıklama geldi. Peskov, Washington'ın çekileceğini ilan ettiği, soğuk savaş döneminden kalma füze anlaşmasının görüşmede gündeme gelmediğini söyledi. İki liderin, kısa süren görüşmede belirli bir konuda görüş alışverişinde bulunmadığını belirtti. (NTV)

Suudi Arabistan Veliht Prensi Muhammed bin Selman ile görüşen ABD Dışişleri Bakanı Mike Pompeo, "Cemal Kaşıkçı'nın öldürülmesi olayına karışan herkesin ABD tarafından sorumlu tutulacağını" belirtti. (NTV)

Pekin, Çin'in Sincan bölgesindeki insan hakları ihlallerinin Alman meclisinde tartışılmasına tepki gösterdi. Çin'in Berlin Büyükelçiliği'nden yapılan açıklamada Almanya'nın Çin'in iç işlerine karıştığı ifade edildi. (DW Türkçe)

Türk Hava Yolları'nın (THY) doluluk oranı ekimde 2 puan artarak yüzde 83,4'e ulaştı. Şirketin geçen ay taşıdığı yolcu sayısı ise 2017'nin aynı dönemine göre yüzde 5 artışla 6,5 milyona yükseldi. (NTV)

Erdoğan, Birinci Dünya Savaşı'nın sona erişinin 100'üncü yıl dönümü vesilesiyle Fransız Le Figaro gazetesi için bir makale kaleme aldı. Birinci Dünya Savaşı'na katılan ülkelerin liderlerinin 11 Kasım 1918'de dört yılı aşkın bir süre devam eden ve dünyanın her yerinden yaklaşık 40 milyon insanın ölümüne sebep olan çatışmalara son verme kararı aldığını anımsatan Erdoğan, bu hafta sonu Fransa Cumhurbaşkanı Emmanuel Macron'un ev sahipliğinde düzenlenen bir dizi etkinlik vesilesiyle bu büyük olaydan çıkarılması gereken derslerin hatırlanacağını, savaşın günümüz dünyasına etkilerinin masaya yatırılacağını ve gelecekte benzer olayların yaşanmaması için insanlığın atması gereken adımlar hakkında fikir alışverişinde bulunulacağını kaydetti. (Bloomberg HT)

Ticaret Bakanı Ruhsar Pekcan, hem alacaklıyı hem de borçluyu koruyan bir taslak üzerinde çalıştıklarını söyledi. Pekcan, bugüne kadar 356 firmanın konkordato ilan ettiğini belirtti. (Bloomberg HT)

Xinhua News Agency'nin üst düzey bir yetkiliye dayandırdığı haberine göre Çin, yatırım kısıtlamalarını daha da kolaylaştırarak özel sektörün ülkenin karma mülkiyet reformuna daha fazla katılımını sağlayacak. (Bloomberg HT)

İngiltere Dışişleri Bakanı Jeremy Hunt, Suudi Arabistan ve Birleşik Arap Emirlikleri'ne hareketinden önce yaptığı açıklamada, gazeteci Cemal Kaşıkçı'nın öldürülmesinin arkasındaki koşulların aydınlatılmamasının kabul edilmez olduğunu bildirdi. (Bloomberg HT)

Birinci Dünya Savaşı'nın sona ermesinin 100. yıl dönümü etkinliği nedeniyle Paris'te bulunan Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin, Russia Today Fransa'nın sorularını cevapladı. Fransa Cumhurbaşkanı Emmanuel Macron tarafından yakın zamanda tekrar gündeme getirilen "Avrupa ordusu" fikrinin sorulması üzerine Putin, "Avrupa güçlü bir ekonomik oluşum ve ittifak. Bu nedenle üye ülkelerin savunma ve güvenlik alanlarında bağımsız ve egemen olma isteği çok doğal. Bunun çok taraflı dünyada olumlu bir gelişme olduğunu düşünüyorum." diye konuştu. Putin, bu çerçevede Fransa'nın önemli bir rol oynadığını kaydederek, Avrupa ordusu fikrinin NATO'ya alternatif olabileceğini belirtti. (Dünya)

---

## Fiyatlamalar

Hafta başlangıcının gerek geride bıraktığımız hafta işlemlerinde negatif yönde baskılanmamız, gerek Asya seansının pozitif seyri gerekse emtia fiyatlarındaki toparlanmanın risk algısını destekleyebileceği düşüncemiz paralelinde pozitif olacağını değerlendiriyoruz. Handikap, Euro Bölgesi'ne dair riskler ve dolar endeksinin değerlenmesi kaynaklı global Amerikan doları yükselişinin varlık fiyatlarına sirayet etme ihtimali. EURUSD paritesinin 1.13 sınırına çekilmesi çapraz parite işlemleri üzerinden gelişmekte olan ülke varlıklarını baskılayabilir.

Bugün TCMB tarafından 10.00'da açıklanacak olan ödemeler dengesi verisinde cari işlemler hesabının bir kez daha artı vermesi beklenmekte. Piyasa işlemcilerinin ortalama beklentisi (Bloomberg) 1.9 milyar dolar seviyesinde bulunmakta.

**BİST 100 işlemlerinde yurt dışı varlıklardan ayırışma beklemiyoruz.** 92500-91300 destek, 94700-96600 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. 5.41-5.33 destek, 5.47-5.54 direnç.

**EURUSD paritesi işlemlerinde kalıcı euro pozisyonlanması düşüncesinde değiliz.** Yüksek seyreden ABD-Alman faiz spreadi, 96 bölgesi üzerinde yer alan dolar endeksi ve Euro Bölgesi'ne dair politik gelişmeler düşüncemizi şekillendiren ana başlıklar. 1.1300-1.1280 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 : Türkiye, ödemeler dengesi, 1.9 milyar dolar, Eylül,
- 12.00 : ECB, Guindos konuşması,
- 22.30 : Fed, Daly konuşması.

## 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 dayanarak 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.