



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

## Sabah Stratejisi

### Neleri takip ediyoruz?

Sayı: 260

Günaydın,

*Hafta sonu takip edilen negatif haber başlıklarına ek olarak Pazartesi günü işlemlerinde majör ABD endekslerinin baskılanması, problemin ana kaynağı olarak ise teknoloji şirketlerine dair gelecek dönem beklentilerinin öne çıktığı görüldü. Nasdaq endeksinde günlük kayıp %3'ü aşarken olumsuz yaklaşımın yeni gün işlemlerinde Asya varlıklarına da sirayet ettiği görülüyor. Öte yandan dün yaptığımız uyarı geçerliliğini koruyor; hisse-tahvil geçişi portföylerde hızlanırken, güvenli liman arayışı belirli bir kesimde hali hazırda öncelik konumunda.*

## Piyasalar

Pazartesi günü Türk lirası Amerikan doları karşısında günü %0.39 yükselişle emsallerine paralel bir performans ile tamamlarken, yakından takip edilen Brezilya, Meksika ve Güney Afrika para birimlerinden pozitif yönde ayrıştı. BİST 100 endeksi günü %1 primlenme ile 94570 puan seviyesinden tamamlarken, 10 yıl vadeli gösterge tahvilin faizi %16.64 düzeyinden kapanış gerçekleştirdi.

EMEA bölgesi endeksleri gün sonu kapanışlarını genele yaygın bir şekilde eksi işlemlerle gerçekleştirdi. Euro Stoxx 50 -%0.64, FTSE 100 -%0.19, CAC 40 -%0.79 ve DAX -%0.85 düzeyinde performans sergiledi. Bölge genelinde en ciddi değer kaybı -%1.13 ile İsveç varlıklarında takip edilirken, Rusya (USD) grubu günü %0.07 ile yükselişle yatay-pozitif tamamladı.

Amerika kıtası işlemlerinde global piyasaların en uç noktada negatif fiyatlaması gerçekleşti. Majör ABD endekslerinin tamamı günü eksi performans ile tamamlarken, Nasdaq endeksi zayıflamada %3'ü aşarak günü 219 puan düşüşle sonlandırdı. Kıtada takip edilen gelişmekte olan ülke varlıkları genel olarak zayıflama eğiliminden ayrılmazken, Arjantin'de Merval endeksi %2'lik yükselişle dikkat çekti.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda olumsuz yaklaşımın korunduğunu görmekteyiz. TSİ 08.02'de NKY 225 -%1.18, Hang Seng -%1.83, CSI 300 -%1.88 ve KOSPI -%1.08 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -48 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.9280 ile yuanda değer kaybına işaret etmekte.

## Haber Akışı

Amerikan Merkezi İstihbarat Teşkilatı (CIA), Suudi gazeteci Cemal Kaşıkçı cinayetine ilişkin raporunu bugün açıklayacak. ABD Başkanı Donald Trump'ın raporun sonucuna göre Suudi Arabistan'a karşı nasıl bir tutum sergileyeceği merak ediliyor. (NTV)

Fransa Dışişleri Bakanı Jean-Yves Le Drian, Kaşıkçı cinayetine ilişkin, "Biz de bildiklerimizle hızlı bir şekilde birçok yaptırım uygulayacağız" dedi. (NTV)

ABD Hazine Bakanlığı, Kuzey Kore'ye yaptırımların delinmesi için yardım ettiği gerekçesiyle bir Güney Afrika vatandaşı hakkında yaptırım kararı aldı. (NTV)

Türkiye Cumhuriyeti ile İran İslam Cumhuriyeti Ortak Çalışma Grubu Üçüncü Toplantısı, İçişleri Bakan Yardımcısı Muhterem İnce ile İran İçişleri Bakan Yardımcısı Dr. Hüseyin Zülfikari'nin katılımıyla Tahran'da yapıldı. İran İçişleri Bakan Yardımcısı Zülfikar, gerek görüldüğü yerlerde, İran ve Türkiye'nin, terör örgütlerine karşı ortak operasyon yapabileceğini belirtti. (NTV)

AB Yüksek Temsilcisi Mogherini, "İran nükleer anlaşmasını korumamız, Tahran yönetiminin Yemen'de olduğu gibi bölgedeki sorunlu davranışlarına gözümüzü kapattığımız anlamına gelmiyor" dedi. (NTV)

İspanya Dışişleri Bakanı Josep Borrell, Avrupa Birliği (AB) ile İngiltere arasındaki Brexit anlaşmasına onay vermeleri için Cebelitarık'ın statüsünün bu anlaşmanın dışında tutulmasını şart koştuklarını açıkladı. Brüksel'de yapılan AB Dışişleri Bakanları Genel İşler Konseyi'nin ardından gazetecilere açıklama yapan Borrell, Brexit anlaşmasındaki 184. maddede değişiklik istediklerini söyledi. (NTV)

Fitch Ratings, yükselen piyasa ekonomilerine yönelik baskıların gelecek yıl süreceğini bildirdi. "ABD'deki parasal sıkılaşma, güçlenen dolar ve küresel ticaret ile büyümeye yönelik risklerin etkisi 2019'da hissedilmeye devam edecek." değerlendirmesine yer verilen raporda, yükselen piyasa ekonomilerine yönelik son kredi notu aksiyonlarının riskleri yansıttığı kaydedildi. (Bloomberg HT)

New York Fed Başkanı John Williams, ABD merkez bankasının ekonomik büyümeyi daha da sürdürmek ve enflasyonu düşük tutmak için kademeli faiz artırımı kampanyasına bağlı kalacağını söyledi. Williams, Pazartesi günü New York'ta halka açık bir etkinlikte yaptığı konuşmada, "Faizi muhtemelen biraz artıracağız, ancak bu durum çok güçlü bir ekonomi çerçevesinde olacak," dedi ve "Önceden belirlenmiş bir çizgimiz yok. Para politikamızı, bu ekonomiyi düşük enflasyonla birlikte güçlü tutabilmek amacıyla en iyi şekilde ayarlayacağız" şeklinde görüş bildirdi. (Bloomberg HT)

Aralarında Jeremy Hale'ın da bulunduğu Citigroup stratejistlerinin müşteri notunda, ABD ara seçimlerinin ardından seçim sonuçlarının beklendiği gibi gelmesine karşın doların yükseldiği, dolardaki pozisyonlanmanın yukarı yönlü olduğu, hisse senetlerinin düştüğü ve faizlerin gerilediği belirtildi. (Bloomberg HT)

## Fiyatlamalar

Düşük işlem hacimlerinin oluşmasını beklediğimiz haftaya bir kez daha majör hisse senedi endekslerinin, temelde ise teknoloji şirketlerinin gelecek dönem beklentilerine dair kaygıların şekillendirdiği satış baskısı ile başlangıç yaptık. ABD endekslerinde gözlenen sert çekilme yeni gün fiyatlamalarında Asya varlıkları nezdinde de etkili oluyor. ABD vadeli kontratlarının negatif açılışa işaret etmesi ve düşük risk algısı nedeniyle zayıflamanın yerel varlıklara da sirayet edebileceğini değerlendiriyoruz.

GBP çaprazlarını ve özelde GBPUSD paritesi işlemlerini yakından takip ediyoruz. Belirsizlik süreci içerisinde iki ana destek noktası olarak 1.27 ve 1.25 seviyelerini izleyeceğiz. Risk algısının bozulması açısından bulaşıcılık riskini önemsiyoruz.

Yerel işlemlerde Türk lirasında gerçekleşen son değer kazancı ABD ile ilişkilerin gelecek dönem seyri ekseninde gerçekleşmekte. USDTRY paritesi için 5.33 desteğini önemsiyoruz. Kısa vadeli işlemler 5.33-5.47 aralığına sıkışabilir.

**BİST 100 işlemlerinde yurt dışı varlıklardan ayrışma beklemiyoruz.** 92500-91300 destek, 94700-96600 direnç konumunda.

**USDTRY paritesi işlemlerinde “küresel risk iştahına paralel” eğilim öngörüyoruz.** Yukarı yön açısından önem atfettiğimiz ilk seviye olan 5.59 seviyesi geçilmedikçe ek TL baskılanması beklemiyoruz. Bize göre kısa vadeli sıkışma 5.33-5.47 aralığında gerçekleşecek. 5.33 seviyesi aşağısı kapanışlar Türk lirası değerlendirilmesi açısından kritik.

**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. Teknik açıdan 1.1450 direncini önemsiyoruz. Kırılması halinde 1.1530 direnci hedeflenebilir. 1.1415 destek 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

- 12.00 : ECB, Nowotny konuşması,
- 13.00 : BOE, Carney, Haldane, Cunliffe ve Saunders konuşmaları,
- 16.30 : ABD, konut başlangıçları, %1.8-aylık, Ekim,
- 19.30 : Bundesbank, Weidmann konuşması,
- 19.30 : ECB, Nouy 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.