



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

## Sabah Stratejisi

### Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

İçerisinde bulunduğumuz haftanın piyasalar açısından iki önemli takvim maddesinden birisi olan Temmuz ayı FOMC tutanakları geride kaldı. Katılımcıların faiz ayarlaması, gelecek dönem Fed duruşu ve gerekçeler üzerine anlaşma sağlamakta zorlandıkları görülürken, genel tartışma başlıklarının, 25bp-50bp indirim adımı atılması veya mevcut duruşun korunması üzerine yoğunlaştığı çıkarımı yapmak yanlış olmayacaktır. Öte yandan, alından indirim kararının gerekçeleri ise, yatırımlardaki yavaşlama ve enflasyonda hedeften uzaklaşma olarak tanımlandı.

Tutanakların satır aralarından kısa vadeli risk algısını nette değiştirebilecek gerekçe bulamayan piyasalar bir kez daha bugün başlayacak olan Jackson Hole sempozyumuna yöneldi. Fed Başkanı Powell'ın yarın gerçekleştireceği sunum öncesinde genel yaklaşım bekleyiş temasının sürdürülmesi şeklinde. ABD hisse senetleri tutanakların ardından günü olumlu yönde performans sergileyerek tamamlarken, endeks vadeli an itibarıyla yatay-negatif bir oluşum içerisinde. Asya fiyatlamaları ise zayıflama eğiliminden uzak değil. Yuandaki değer kaybı altıncı işlem gününde de korunurken, yatay tahvil piyasası ve 106-107 aralığındaki seyrini koruyan USDJPY paritesi diğer önemli detaylar olarak belirtilebilir.

İngiltere Başbakanı Johnson Çarşamba günü Almanya Şansölyesi Merkel ile görüşme gerçekleştirmesinin ardından bugün de Fransa Cumhurbaşkanı Macron ile temaslarda bulunacak. Dün takip edilen görüşmede 'no-deal Brexit' durumunun engellenmesi ve backstop başlığının gözden geçirilmesi için 30 günlük bir sürenin konuşulduğuna dair haber akışı takip edilirken, pound parite işlemlerinde değer kaybı eğilimi içerisinde oldu.

Bekleyişlerin korunduğu ortamda Başkan Powell'dan yansıtacağı düşünülen mesajlara dek gerek global gerekse yerelde yatay seyrin bozulmasını beklemiyoruz. Küresel Amerikan doları fiyatlamasında ciddi geri dönüş olmadıkça liranın 5.64 desteğine yaklaşması beklentisi içerisinde değiliz. EURUSD paritesinde yükselişler Fed'in iletişim kanalı üzerinden yönlendirmesi gerçekleşmedikçe satış fırsatı olarak değerlendirilmeye devam edecektir. BİST 100 endeksinin 96600 direncini aşmakta zorlanması yaklaşık 1 haftadır sıklıkla dile getirdiğimiz 94000-95000 aralığına işlemlerin taşınmasına zemin hazırlayabilir. Keza içerde tahvil faizlerindeki yükseliş ve bankacılık endeksi ile arasındaki ters yönlü korelasyon da bahse konu endişemizi destekleyen diğer unsurlar konumunda.

Bugün Avrupa'da takip edilecek olan PMI verileri ve ECB tutanakları parite işlemleri üzerinde hareketliliğe neden olabilir. Konsensüs, imalat, hizmet ve bileşik PMI kalemlerinin tamamında Ağustos ayı içerisinde zayıflama olması. Tutanakların ise Eylül ayı ECB beklentisine dair somut bir eğilime işaret etmesi beklenmiyor.

## Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü -%1.24 değer kaybı ile emsalleri arasında en kötü performansı sergileyen üye olarak tamamlarken, BİST 100 endeksi kapanışı -%0.53 düşüşle 95522 puan seviyesinden gerçekleşti. 10 yıllık gösterge tahvilde faizin son seviyesi %16.50 oldu.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışlarının tamamı olumlu yönde gerçekleşti. Euro Stoxx 50 %1.33, FTSE 100 %1.11, CAC 40 %1.70 ve DAX %1.30 düzeyinde performans sergiledi. Politik tartışmaların gündemde olduğu İtalya'da FTSE MIB endeksi günü %1.77 primlenme ile tamamlarken, Rusya (RTS, USD) grubunda primlenme %1.23 oldu.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer bir resim oluşumu gözlemlendi. Majör ABD endekslerinin tamamında kapanışlar olumlu olurken, Dow Jones endeksinde yükseliş %1'e yaklaştı. Kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıklarında Kolombiya ve Peru dışında iyimser durma isteği korunurken, Brezilya'da Bovespa endeksinin kapanışı %2 yükselişe işaret etti.

Asya seansında yeni gün fiyatlamaları karışık-ağırlıklı satıcı bir seyir içerisinde. TSİ 08.15/ NKY 225 -%0.04, Hang Seng -%0.87, CSI 300 -%0.01 ve KOSPI -%0.43 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 92 pips seviyesinde oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 7.0490 ile yuanda değer kaybına işaret etmekte.

---

## Fiyatlamalar

BİST 100 işlemlerinde kısa vadeli iyimser yaklaşımın korunması için kritik noktamız 96600 seviyesi olarak devam ediyor. Global risk algılamasındaki değişimin kırılğan olduğu bu dönemde 100000 bölgesi üzerinde kalıcı seyir beklemiyor, destek noktasının aşağısına gelinmesini ise “ihtiyat” açısından önemsiyoruz. 95400-94700 destek, 96600-97200 direnç konumunda.

USDTRY paritesi işlemleri global risk risk algısı yaklaşımından etkilenmeye devam etse de kısmen negatif ayrışma söz konusu. 5.64 desteğinin aşağısına gelinmeden lirada stres azalımı beklemiyoruz. 5.75 üzeri fiyatlamalarda eğilim 5.80-5.84 aralığına dek devam edebilir.

EURUSD paritesi fiyatlamalarında karışık seyreden ABD dataları ve global Amerikan doları fiyatlaması oynaklık yaratıyor. 1.1080-1.1020 destek, 1.1160/80 önemli direnç noktaları. Yukarı yönün kalıcı olması açısından 1.1380 üzeri kapanış gözlemek gerekiyor.

## Günlük takvim

- 10.00 : Türkiye, tüketici güven endeksi, Ağustos,
- 10.15 : Fransa, imalat PMI, 49.5, Ağustos,
- 10.30 : Almanya, imalat PMI, 43.0, Ağustos,
- 11.00 : Euro Bölgesi, imalat PMI 46.2, Ağustos,
- 11.00 : Euro Bölgesi, hizmet PMI, 53.0, Ağustos,
- 11.00 : Euro Bölgesi, bileşik PMI, 51.2, Ağustos,
- 14.30 : Türkiye, TCMB haftalık veriler,
- 14.30 : ECB, toplantı tutanakları,
- 16.45 : ABD, imalat PMI, 50.5, Ağustos,
- 17.00 : Euro Bölgesi, tüketici güven endeksi, -7.0, Ağustos,
- 18.00 : ABD, Kansas City Fed imalat aktivitesi, 1.0, Ağustos.

## 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.