



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

## Sabah Stratejisi

### Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

Cuma günü majör hisse senedi endekslerinde takip edilen satış baskısı ve hafta sonundan devralınan yoğun gündemin ardından hafta başlangıcı beklendiği/beklediğimiz şekilde olumsuz yönde gerçekleşti.

Fransa'da yapılan G-7 toplantılarının son gününde ABD Başkanı Trump'ın sürpriz bir şekilde kamuoyuna yaptığı açıklamada Çin tarafının hafta sonu Beyaz Saray ile telefon görüşmesi gerçekleştirdiğini ve anlaşma yapmak istediklerini belirtmesi zaten kaygan zeminde bulunan ve denge noktasını arama çabası içerisinde olan yatırımcı kesimi için kısa vadeli iyimserlik nedeni oldu.

Londra'nın tatil nedeniyle kapalı olması ve işlemlerde hacim düşüklüğünün gerçekleşmesi nedeniyle pozisyon ayarlamalarının ağırlıklı olarak bugüne kaydırıldığı kanaatindeyiz. Bu nedenle Pazar gece saatlerinde Asya'da yaşanan kısa süreli sert lira değer kaybının ardından fiyatlarda denge noktasının bulunduğu şeklindeki yorumları aceleci buluyoruz. Bugün Londra açılışı ile birlikte CDS ve lira eğilimini takip etmek bize göre daha doğru bir yaklaşım olabilir. USDTRY paritesinde teknik açıdan 5.7550 desteği aşığına gelinmedikçe global risk algısındaki değişimin de katkısıyla stresin 5.85-5.95 aralığına taşınma potansiyeli taşıdığını belirtmek isteriz.

G-7'den devralınan mesajlar arasında gelecek dönem açısından önemli olarak gördüğümüz birkaç kritik nokta bulunmakta. Bunlardan ilki ABD Başkanı Trump'ın İran lideri Ruhani ile görüşme ihtimalinin doğması. Fransa Cumhurbaşkanı Macron'un çabaları ile toplantıya davet edilen Dışişleri Bakanı Zariif'in ardından söz konusu durumun gündeme gelmesi gerek bölgesel gerekse global risk algılaması açısından kritik olabilir. Henüz kesinleşen bir durum yok. Diğer iki başlık ise ABD'nin Japonya ile ticaret anlaşmasına varması, otomobil ve otomobil parçalarına yönelik ek vergilendirmeyi planlamadığını açıklaması. Ayrıca, Cumhurbaşkanı Macron'un "no-deal Brexit" ihtimalinin arttığını belirtmesi Ekim ayı yaklaşırken İngiltere-AB ilişkilerini bir kez daha gündeme taşıdı.

Pazartesi günü ABD endekslerinde pozitif yönlü kapanışlar takip edilse de eğilimin kısa vadeli tepkiden öteye taşınabileceği konusunda şüphelere sahibiz. %1 primlenmeye rağmen S&P 500 endeksindeki işlem hacminin 20 günlük ortalamasının aşığında seyretmesi bu konudaki düşüncelerimizi teyit eder nitelikte. Bugün Asya'da olumlu ancak karışık bir seyrin gözlenmesi, ABD endeks vadellilerinin yatay-negatif seyretmesi, güçlü JPY ve USD eğilimlerinin korunması ve tahvil piyasasına olan eğilimin sürmesi bizi ihtiyat kavramına yakın tutuyor.

---

## Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü -%1.10 ile GOÜ para birimleri arasında değer kaybında ilk sırada tamamlarken, BİST 100 endeksi performansı -%0.04 ile 97101 puan seviyesinden gerçekleşti. 10 yıl vadeli gösterge tahvilde faizin son seviyesi %17 oldu.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları karışık bir performansa işaret etti. Euro Stoxx 50 %0.44, CAC 40 %0.45 ve DAX %0.40 ile işlem gördü. Bölge genelinde en ciddi değer kazancı %0.99 ile İtalya varlıklarında olurken, Rusya (RTS, USD) grubu -%0.02 ile yatay seyretti.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer bir resim oluşumu gözlemlendi. Majör ABD endekslerinin tamamı günü pozitif yönde tamamlarken, primlenme %1 düzeyinde gerçekleşti. Kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıkları ABD endekslerinden ayrışırken, Bovespa'da -%1.27, Merval'de ise -%2.77 düzeyinde satış baskısı takip edildi.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda fiyatlamaların olumlu seyrettiği görülmekte. TSİ 08.05/ NKY 225 %1.17, Hang Seng %0.10, CSI 300 %1.83 ve KOSPI %0.61 ile fiyatlanmakta. CNH-CNY spreadi 136 pips seviyesinde oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 7.0810 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. 94700 destek, 97200-98500 direnç konumunda.

USDTRY paritesi işlemleri global risk risk algısı yaklaşımından etkilenmeye devam etse de kısmen negatif ayrışma söz konusu. 5.75 desteğinin aşağısına gelinmeden lirada stres azalımı beklemiyoruz. Teknik açıdan 5.85 bölgesinin üzeri oluşumlarda lira baskılanması hızlanabilir.

EURUSD paritesi fiyatlamalarında karışık seyreden ABD dataları ve global Amerikan doları fiyatlaması oynaklık yaratıyor. 1.1080-1.1020 destek, 1.1180 direnç konumunda. Yukarı yönün kalıcı olması açısından 1.1380 üzeri kapanış gözlemek gerekiyor.

---

## Günlük takvim

- 09.00 : Almanya, GSYH, -%0.1-çeyrek, %0.4-yıllık, 2Ç,
- 15.00 : ECB, Guindos konuşması,
- 16.00 : ABD, S&P CS konut fiyat endeksi, %0.15-aylık, %2.30-yıllık, Haziran,
- 17.00 : ABD, Richmond Fed imalat endeksi, -2.0, Ağustos,
- 17.00 : ABD, Conf. Board tüketici güven endeksi, 129.0, 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.