



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

## Sabah Stratejisi

### Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

Genel olarak sakin-pozitif başlayan Eylül ayı işlemlerinde Amerikan dolarının özellikle euro ve pound karşısındaki değer kazanımı yatırımcı kesiminde 'ihtiyat' kavramının canlı kalmasına imkan tanıyor. Tatilden dönen ABD piyasaları ile birlikte tahvil faizlerinde yukarı yönde eğilim dikkat çekerken, endeks vadeli ticaret görüşmeleri kaynaklı belirsizliklerle bir kez daha değer kaybediyor.

EURUSD paritesi 1.1020/1.10 desteğini aşağı kırmasının ardından zayıflama eğilimini muhafaza ediyor. 12 Eylül tarihinde gerçekleştirilecek olan ECB toplantısı öncesinde global Amerikan doları talebi ve beklentilerin şekillendirdiği pozisyonlanmaya paralel paritede < 1.09 oluşumu-isteği devam edebilir. EURGBP çaprazının dengeli sağlama başarısı parite açısından da belirleyici olacak. Kritik nokta Brexit sürecinin evrileceği yön.

Bugün İngiltere'de Boris Johnson hükümeti ve İngiltere'nin AB'den ayrılık çabalarına dair önemli bir oylama takip edilecek. Muhalefet tarafından sunulan ve Muhafazakar Parti'nin kendi içerisindeki 'muhaliף' kesimin de desteklediği tasarıya göre anlaşmasız ayrılığı önlemek ve yetkiyi parlamentoya almak adına çaba gösterilecek. Johnson'ı zorlayacak olan oylamada hükümet tarafının kaybetmesi durumunda 14 Ekim tarihinde İngiltere'nin erken seçime gitme durumu söz konusu olabilir. Tasarı ise, 19 Ekim'e dek yeni bir anlaşma veya 31 Ocak tarihine dek süre uzatımı içeriğine sahip. GBPUSD paritesi 2 haftanın düşüşünde işlem görürken, belirsizlik teması yatırımcı kararlarında etkili oluyor.

Zayıf yuan, global Amerikan doları talebi, %2'ye yakın yükselen ABD tahvil faizleri ve belirsizlik teması Asya seansında takip edilen işlemlerde etkili oluyor. Yerel gündem ise, piyasa beklentilerinden daha iyimser bir performansa işaret eden 2Ç büyüme rakamı –yıllık bazda daralma durumu korundu- sonrası finansal hisseler önderliğindeki BİST 100 yükselişi ve liranın 5.80 (USDTRY) bölgesindeki dengelenme çabaları çerçevesinde şekillenmekte. Bugün açıklanacak olan Ağustos ayı enflasyon rakamlarının ardından (Bloomberg beklentisi aylık %1.30, yıllık %15.60 yükseliş) Eylül ayı PPK toplantısına dair beklentiler daha somut bir hal alacaktır.

TSİ 17.00'de ABD'de açıklanacak olan Ağustos ayı ISM imalat endeksi ve alt kırılımları global risk iştahı ve ABD ekonomisinin seyri açısından belirleyici olabilir. Hafta sonu Arjantin'de takip edilen gündemin ardından yerel para birimi pezonun MB önlemleri çerçevesinde günü %6.21 yükselişle tamamlaması GOÜ bulaşıcılık ve riskin dağıtılması ihtimalini düşük tutmakta.

## Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında haftanın ilk işlem gününde Arjantin pezosunun ardından %0.45 yükselişle günü en iyi ikinci GOÜ üyesi olarak tamamladı. BİST 100 endeksi kapanışı %1.68 primlenme ile 98342 puan seviyesinden olurken, 10 yıl vadeli gösterge tahvilde faizin son seviyesi %15.93 düzeyinde takip edildi.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları İsveç varlıkları dışında değer kazanımlarına işaret etti. Euro Stoxx 50 %0.17, FTSE 100 %1.04, CAC 40 %0.23 ve DAX %0.12 düzeyinde performans sergiledi. Bölge genelinde en ciddi değer kazancı %1.23 ile Rusya (RTS, USD) varlıklarında takip edildi.

Amerika kıtası işlemlerinde kapalı olan ABD endeksleri dışında gelişmekte olan ülke varlıklarında iyimserlik gözlemlendi. Arjantin'de Merval endeksi günü %6.45 primlenme ile tamamlarken, Brezilya'da Bovespa endeksi kapanışı -%0.50 oldu.

Asya seansında yeni gün fiyatlamaları yatay-karışık bir resim oluşumuna işaret etmekte. TSİ 08.10/ NKY 225 %0.16, Hang Seng -%0.10, CSI 300 -%0.05 ve KOSPI -%0.22 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 59 pips düzeyinde oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 7.0884 ile beklentilere karşı yatay seyretmekte.

---

## Fiyatlamalar

BİST 100 işlemlerinde kısa vadeli iyimser yaklaşımın korunması için kritik olarak gördüğümüz 96600 bölgesi etrafındaki dalgalı seyir devam ediyor. Global risk algılamasının sorgulandığı ortamda 100000 seviyesi üzerinde kalıcı eğilim beklemiyoruz. 96600-94700 destek, 98500-100000 direnç konumunda.

USDTRY paritesi işlemlerinde küresel Amerikan doları değerlenmesinden pozitif ayrışma gözlenmekte. Ancak, 5.75 desteğinin aşağısına gelinmeden lirada stres azalımı beklemiyoruz. Teknik açıdan 5.85 bölgesinin üzeri oluşumlarda lira baskılanması 5.95 seviyesine dek hızlanabilir.

EURUSD paritesi fiyatlamalarında karışık seyreden ABD dataları ve global Amerikan doları fiyatlaması oynaklık yaratıyor. ECB toplantısı öncesinde 1.1020 bölgesi aşağısındaki işlemlerde 1.0860/20 aralığına eğilimde artış gözlenebilir.

---

## Günlük takvim

- 10.00 : Türkiye, TÜFE, %1.30-aylık, %15.60-yıllık, Ağustos,
- 12.00 : Euro Bölgesi, ÜFE, %0.2-aylık, %0.2-yıllık, Temmuz,
- 16.45 : ABD, Markit imalat PMI, 50.0, Ağustos,
- 17.00 : ABD, ISM imalat endeksi, 51.2, 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.