



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

## Sabah Stratejisi

### Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

*Hafta başlangıcından bu yana kendi piyasaları başta olmak üzere global fiyatlamalarda etkili olan Güney Afrika-Türkiye-Arjantin gelişmeleri yakın vade içerisinde risk başlığı olarak değerlendirilen Hong Kong ve Brexit sürecinden gelen akışın da desteğiyle risk algısının olumlu yönde evrilmesine zemin hazırlıyor.*

*Çarşamba günü işlemlerinde gözlenen ivmenin kaynağı sabah saatlerinde takip edilen ve Hong Kong'da 3 aydır gösterilerin yaşanmasına neden olan tartışmalı tasarının geri çekilmesi oldu. Devamında Çin'de zorunlu karşılık indirimlerinin "zamanlamaya paralel" yapılması gerektiği şeklinde The State Council tavsiyesi riskli varlıklara yönelik toparlanmanın hızlanmasını sağladı.*

*Yeni gün işlemlerinde bir klasik haline gelen iki başlık etrafında fiyatlamalar dikkat çekmekte. İngiltere'de Başbakan Johnson iki gün içerisinde parlamento nezdinde üçüncü kez kaybederken, AB ile anlaşma sağlayamaması durumunda "anlaşmasız" çıkışı önleme kapsamında 31 Ocak 2020 tarihine dek uzatma talebinde bulunmak zorunda kalacak. Öte yandan 15 Ekim tarihinde erken seçime gitme düşüncesi de 2/3 çoğunluğun sağlanamaması sonrasında şu an için rafa kalktı. Ancak, konuya yakın kaynaklara göre, muhalefetin lideri Corbyn erken seçim konusunda gelecek hafta ikna olabilir. Ek olarak, bugün Lordlar Kamarası'nda ayrı bir oylama daha izlenecek. Akış sonrasında GBP gece saatlerinde 6 ayın en yüksek primini sergiledi. Yakından takip edilen bir diğer konu ise ABD-Çin müzakerelerinde yüz yüze görüşme tarihinin ne zaman olacağı. Çin'den yapılan açıklamada, ABD'li muhatapları ile gerçekleştirilen telefon görüşmesi sonrasında yüz yüze temasın Ekim ayında Washington'da kurulacağı belirtildi.*

*Risk algısındaki toparlanmanın uzun soluklu olabileceği düşüncesine şüpheyle yaklaşmaya devam ediyoruz. Tartışmalı başlıklardaki azalış kısa vadede uzun yönlü pozisyona girme isteğini desteklese de zayıflayan global ekonomi ve para politikalarının içerisine düştüğü çıkmaza dair herhangi bir değişiklik söz konusu değil. Bugün açıklanacak olan ABD fabrika siparişleri, dayanıklı mal siparişleri ve ISM-H endeksi verileri yatırımcılar tarafından yakından takip edilecektir. Son gelişmelere rağmen tahvil faizlerinde yukarı yönde bir çözülme olmaması ve güvenli liman olarak adlandırılan varlıklarda genel eğilimin değişmemesi fiyatlamaların uzun vadeli olamayacağı soru işaretini canlı tutuyor.*

*Haftanın son işlem gününde ABD'de takip edilecek olan Ağustos ayı istihdam raporu ve Fed Başkanı Powell'ın İsviçre açıklamaları yatırımcıların hem genel ekonominin gidişatı hem de Fed'in sessizlik dönemi (blackout period) öncesindeki son değerlendirmeleri hakkında fikir sahibi olmaları açısından azalan oynaklık üzerinde etkili olabilir.*

## Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü %1.14 yükselişle emsallerine paralel bir performansla tamamlarken, BİST 100 endeksi kapanışı %1.26 primlenme ile 100077 puan seviyesinden gerçekleşti. 10 yıl vadeli gösterge tahvilin faizinde son işlemler %15.36 düzeyini işaret etti.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışlarının tamamı olumlu yönde oldu. Euro Stoxx 50 %0.88, FTSE 100 %0.59, CAC 40 %1.21 ve DAX %0.96 düzeyinde performans sergiledi. Bölge genelinde en ciddi değer kazancı %2.09 ile Rusya varlıklarında takip edildi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansından devralınan pozitif yaklaşımın korunduğu görüldü. Majör ABD endekslerinin kapanışları %1'ler civarı yükselişi gösterirken, kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıkları arasında sadece Peru grubu -%0.12 ile sınırlı düzeyde negatif ayrışma sergiledi. Arjantin'de Merval endeksi %6.87 primlenirken, 2019 performansı ise -%45.24 ile (ARS) olumsuz seyrini korudu.

Asya seansında yeni gün işlemleri haber akışının sağladığı oyun alanında iyimserliğin korunmasına işaret etmekte. TSİ 08.20/ NKY 225 %2.35, Hang Seng %0.39, CSI 300 %1.64 ve KOSPI %1.14 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -22 pips seviyesinde oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 7.0852 ile yuanda değer kazancına işaret etmekte.

---

## Fiyatlamalar

BİST 100 işlemlerinde risk algılamasının sorgulandığı ortamda 100000 seviyesi üzerinde kalıcı eğilim beklemiyoruz. 98500-96600 destek, 101000 direnç konumunda.

USDTRY paritesi işlemlerinde küresel Amerikan doları zayıflaması, gelişmekte olan ülkelerdeki akış ve enflasyon verilerinin ardından pozitif ayrışma gözlenmekte. 5.63 destek, 5.67-5.73 direnç olarak izlenebilir.

EURUSD paritesi fiyatlamalarında karışık seyreden ABD dataları ve global Amerikan doları fiyatlaması oynaklık yaratıyor. ECB toplantısı öncesinde 1.1020 bölgesi öne çıkıyor. Aşağısındaki işlemlerde 1.0860/20 aralığına eğilimde artış gözlenebilir. 1.1060-1.1150 direnç olarak izlenebilir.

---

## Günlük takvim

- 09.00 : Almanya, fabrika siparişleri, -%1.4-aylık, -%4.2-yıllık, Temmuz,
- 10.00 : ECB, Guindos konuşması,
- 14.30 : Türkiye, TCMB haftalık veriler,
- 15.15 : ABD, ADP özel sektör istihdam endeksi, 148 bin, Ağustos,
- 16.45 : ABD, Markit hizmet PMI, 50.9, Ağustos,
- 17.00 : ABD, fabrika siparişleri, %1-aylık, Temmuz,
- 17.00 : ABD, dayanıklı mal siparişleri, %2.1-aylık, Temmuz,
- 17.00 : ABD, ISM-H endeksi, 54.0, 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.