



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

## Sabah Stratejisi

### Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

ECB toplantısı öncesinde global fiyatlamalar genel olarak "bekle-gör" teması etrafında şekillenirken, sınırlı iyimserlik de korunuyor. Avrupa'da Almanya'nın mali dengelerini alışageldiği düzenin dışına çok fazla çıkarmadan harcamaları artırma çabası bir adım öne çıkarken, altyapı harcamalarının kamu ajansları üzerinden yapılabileceği şeklindeki Reuters haberi Alman tahvillerinde faizlerin bu kez ters yönde hareket etmesine neden oldu. Bund piyasasında faizler yükselirken (negatif azalırken), benzer eğilim ABD tahvil işlemlerinde de gözlemlendi. 10 yıl vadeli gösterge tahvilin faizinde Asya işlemleri %1.64 düzeyini gösterirken, 1 ayın en yüksek rakamının takip edildiğini belirtmek gerekiyor.

İngiltere'de parlamentonun 5 hafta süre ile ertelenmesi durumu yürürlüğe girdi. Ayrıca, Başbakan Johnson'ın 15 Ekim tarihinde erken seçim yapılmasına yönelik talebi de bir kez daha geri çevrildi. Başbakan, AB'ye çıkışın ötelenmesi için taleple gitmeyeceğini yinelerken, makro verilerin beklentiler kadar bozulma göstermemesi ve iyimserliği koruması GBP işlemlerine yukarı yönlü destek veriyor. Bugün TSİ 11.30'da izlenecek olan istihdam piyasası verilerini de bu kapsamda yakından gözlemlenmek fayda sağlayabilir. Parite, 1.2290 seviyesinde bulunan 50 günlük ortalamasının üzerinde işlem görüyor ve 1.2390-1.24 dirençleri ilk hedef olarak veri akışının da izin verdiği ölçekte öne çıkıyor.

Çin'de Ağustos ayı fiyat gelişmeleri TÜFE'de yıllık %2.7 artış, ÜFE'de ise -%0.9 ile zayıflamanın devamına işaret ediyor. Özellikle maliyetlerdeki gerilemenin devam etmesi Asya'da başta Çin fiyatlamaları olmak üzere bekle-gör temasının öne çıktığı ortamda kısmen fiyatların baskı altında kalmasına neden oluyor. Henüz güvenli liman talebi gözlenmezken, ons altın, JPY ve Amerikan doları işlemlerinde Ağustos ayı içerisinde alınan uzun yönlü pozisyonların çözülme isteği devam ediyor. Ons altında \$1500 seviyesi aşağı yönde kırılırken, USDJPY paritesi 107.40 civarında işlem görüyor.

Dolar endeksinin 99 seviyesi üzerindeki eğiliminden 98.30'lara dek geri çekildiği ve Fed bekleyişine girdiği yakın dönemde Türk lirası hafta başlangıcını GOÜ grubu içerisinde -%0.65 fiyatlama ile gerçekleştirdi. Söz konusu ayrışmada i) TCMB-PPK toplantısı öncesinde faiz kararı bekleyişi ii) ABD Hazine Bakanı Mnuchin'in sürpriz içermeyen Türkiye açıklamalarının etkili olduğunu düşünüyoruz. Paritede 5.7550 seviyesini yukarı yönde eğilimin devamı açısından yakından izliyoruz.

## Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında haftanın ilk işlem gününü %0.65 değer kaybı ile tamamlarken, BIST 100 endeksi kapanışı %1.63 primlenme ile 100604 puan seviyesinden gerçekleşti. 10 yıl vadeli tahvilin faizi ise %15.53 oldu.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları karışık seyrini korudu. Euro Stoxx 50 %0 ile değişim göstermezken, FTSE 100 -%0.64, CAC 40 -%0.27 ve DAX %0.28 ile fiyatlandı. Bölge genelinde en ciddi değer kazancı %0.55 ile İsveç varlıklarında olurken, Rusya grubu (RTS, USD) -%0.03 ile günü tamamladı.

Amerika kıtası endekslerinde Avrupa seansına benzer bir resim takip edildi. Majör ABD endekslerinde yatay-negatif kapanışlar izlenirken, gelişmekte olan ülke varlıklarından Arjantin'de Merval endeksi -%1.75, Şili ise %0.77'lik performansları ile dikkat çekti.

Asya seansında yeni gün fiyatlamaları Avrupa ve Amerika işlemlerinden farklı bir durum ortaya koymuyor. TSİ 08.10/ NKY 225 %0.34, Hang Seng %0.08, CSI 300 -%0.57 ve KOSPI %0.54 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -27 pips seviyesinde oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 7.0846 ile yuanda yatay seyre işaret etmekte.

---

## Fiyatlamalar

BİST 100 işlemlerinde zayıf lira etkisi 100000 seviyesi üzerinde kalıcı eğilime engel olabilir. 98500-96600 destek, 100000-101000 direnç konumunda.

USDTRY paritesi işlemlerinde küresel Amerikan doları fiyatlaması etkili olmaya devam ediyor. 5.73-5.67 destek, 5.77-5.80 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

- 11.30 : İngiltere, işsizlik oranı, %3.9-aylık, Temmuz,
- 17.00 : ABD, JOLTS iş açılışları raporu, 7.3 milyon, Temmuz.

## 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.