

Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

## Sabah Stratejisi

### Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

Global piyasalar fiyatlamalara yön vermek için kendisine yeni haber akışı bulmakta bir kez daha zorlanmıyor. ECB hamlelerinin orta vade etkilerini tartışmanın ve Fed beklentilerini şekillendirmenin tam ortasında patlak veren Orta Doğu ve petrol krizi risk algısını hafta başlangıcında yönlendiren ana unsur konumunda. Aramco'nun petrol ihracında kullandığı en önemli üretim noktası olan Abqaiq'ya yapılan drone saldırısının ardından global petrol arzının %5'i, günlük Suudi Arabistan petrol üretim rakamı olan 9.8 milyon varilin ise yarısı hafta sonunu tehlike altında geçirdi. Ülkeden yapılan açıklamaya göre, aksayan üretimin yarısı bugün yerine konabilir. Tam kapasiteye geçiş içinse henüz bir zaman dilimi telaffuz edilmedi. Haber akışının etkisiyle Asya'da petrol kontratlarının vadeliilerinde açılışlar %20'ye yakın primlenme şeklinde olurken, son işlemler Brent için %10, WTI cephesinde ise %9 yükseliş şeklinde gerçekleşmekte.

ABD cephesi saldırılardan İran'ı sorumlu tuttuğunu açıklarken, İran cephesinden yalanlama geldi. Başkan Trump stratejik petrol rezervlerinin "gerektiğinde" kullanımına yönelik izin verdiğini belirtirken, fiyatlardaki stabilizasyonun zaman alabileceğini düşündüğümüzü belirtmek isteriz. Üretimdeki kaybın yarısının yerine konması ve global talepteki azalış fiyatlardaki haber akışı kaynaklı yükselişi bir noktanın ardından dengeleyecektir. Öte yandan fiyatlardaki yükseliş olası bölgesel gerginliğin artışı durumunda hızlanabilir.

Petrol fiyatlarındaki yükselişin gündemi belirlediği ortamda Asya fiyatlama kapalı olan Japonya piyasaları dışında negatif eğilim içerisinde bulunuyor. Tahvil faizleri, Japon yeni ve ons altın yükselirken, emtia ithalatçısı ülke para birimlerinde satış baskısı dikkat çekmekte. Çin'de Ağustos ayına ait ekonomik verilerin beklentilerin gerisinde kalmasının ardından yuan değer kaybederken, EURUSD paritesi 1.11 seviyesinin aşağısında oluşmakta.

16-20 Eylül işlemlerinde takip edilecek veri gündemi bir hayli yoğun. Fed'in yarın başlayacak ve 18'inde sona erecek olan FOMC toplantısında politika faizini 25bp düzeyinde indireceğine dair konsensüs oluşurken, yapılacak olan makro revizyonlar ve Başkan Powell'in yönlendirmeleri merak ediliyor. Perşembe günü izlenecek olan BOJ, SNB ve BOE toplantılarının yanı sıra gelişmekte olan ülkelerde de (Brezilya, Endonezya, Tayvan, Güney Afrika) olası politika hamleleri fiyatlamalara yön vermeye devam edecek.

Bugün Ankara'da Türkiye-Rusya-İran üçlüsünün Suriye görüşmeleri yapılacak. Ana gündem anayasa süreci, idlib'deki durum ve olası göçün sınırların dışında engellenmesi olarak şekillenmekte. Türk lirası Asya'da 5.73 civarında parite (USDTRY) fiyatlaması yaparken, TCMB kararı sonrasında oluşan iyimserlik Suudi Arabistan kaynaklı haber akışının etkisiyle yakından hissediliyor. Ek fiyatlama başlığı söz konusu olmadıkça dış eksene paralel seyrin devam edeceğini düşünüyoruz.

---

## Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında haftanın son işlem gününü %0.52 değer kaybı ile tamamlarken, BİST 100 endeksi kapanışı %0.61 yükselişle 103071 puan seviyesinden gerçekleşti. 10 yıl vadeli tahvilin faizi ise %15 düzeyinde oluştu.

EMEA bölgesi endekslerinde kapanışlar İsviçre varlıkları hariç yükseliş şeklinde takip edildi. Euro Stoxx 50 %0.32, FTSE 100 %0.31, CAC 40 %0.22 ve DAX %0.47 düzeyinde performans sergiledi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer bir resim oluşumu gözlemlendi. Majör ABD endeksleri arasında Dow Jones endeksi pozitif ayrışmayı başarırken, S&P 500 ve Nasdaq kapanışları sınırlı düzeyde değer kaybına işaret etti. Kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıkları da karışık bir performans ortaya koyarken, Arjantin'de Merval endeksi kapanışı %3.51 primlenme ile dikkat çekti. Brezilya ve Kolombiya varlıklarında ise değer kaybetti.

Asya seansında yeni gün işlemleri haber akışının etkisiyle gerilemeye işaret ediyor. TSİ 08.29/ Hang Seng -%1.22 ve KOSPI %0.40 ile fiyatlanmakta. CNH-CNY spreadi -64 pips seviyesinde oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 7.0657 ile yuanda değer kazancına işaret etmekte.

---

## Fiyatlamalar

BİST 100 işlemlerinde 102000-101500 seviyeleri destek, 103000 ise direnç olarak izlenebilir.

USDTRY paritesi işlemlerinde küresel Amerikan doları fiyatlaması ve petrole dair haber akışı etkili olmaya devam ediyor. 5.70 destek, 5.7550-5.80 direnç olarak izlenebilir.

EURUSD paritesi fiyatlamalarında karışık seyreden ABD dataları, ECB kararları ve global Amerikan doları fiyatlaması oynaklık yaratıyor. 1.1020 bölgesinin öne çıktığını düşünüyoruz.. Aşağıdaki işlemlerde 1.0860/20 aralığına eğilimde artış gözlenebilir. 1.1120-1.1150 direnç olarak izlenebilir. ***Kısa vadeli euro değerlenmesi “kademelendirilmiş faiz sistemi” uygulaması nedeniyle repo faizlerindeki yükseliş kaynaklı söz konusu olabilir.***

---

## Günlük takvim

- 10.00 : Türkiye, işsizlik oranı, Haziran,
- 11.00 : Türkiye, merkezi yönetim bütçesi, Ağustos,
- 14.15 : ECB, Lane konuşması,
- 15.30 : ABD, Empire imalat endeksi, 4.0, Eylül.

## 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.