



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

## Sabah Stratejisi

### Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

Küresel piyasalarda sert satışların takip edildiği Ağustos ayının ardından Eylül işlemlerinde takip edilen iyimserlik, Ekim fiyatlamaları ile birlikte bir kez daha 'resesyon' kaygılarının ön plana çıkması ve zayıflamaya devam eden ekonomik dataların etkisiyle yatırımcı davranışlarında etkili olmaya devam ediyor.

ABD'de Cuma günü izlenen istihdam piyasası raporu gelişmeleri 'beklendiği üzere' ekonomik döngüdeki zayıflamanın doğal yansımalarını içerirken, Fed açısından 50 yılın düşüğünde seyreden işsizlik oranının devamına imkan sağlayan ortalama 100 bin kişi civarındaki istihdamın üzerinde gerçekleşme gözlenmesiyle şu an için koşulların değişmesine zemin hazırlamıyor. Temmuz ve Eylül ayı FOMC toplantılarında atılan 2x25bp'lık faiz indirimi hamlelerinin gecikmeli etkileri yıl sonuna dek para politikasından reel dünyaya geçiş süreci içerisinde olacak ve Fed bu durumu yakından takip etmek isteyecek. Bu nedenle, zayıflama eğilimi içerisinde olan ISM datalarının yarattığı resesyon kaygıları kısa vadede tahvil eğrisi üzerinde bir kez daha yataylaşma riski yaratırken, hisse senedi yatırımcıları için de yükselişin ve ekonomik döngünün habercisi teknoloji hisselerinden daha defansif kesime kayışın ivmelenmesine neden oluyor.

Yeni gün işlemlerinde Asya fiyatlamaları kapalı olan Çin ve Hong Kong piyasaları haricinde genel olarak satıcı bir seyrin gözlenmesine işaret ediyor. Bloomberg tarafından geçilen haberde, hafta içerisinde Liu He başkanlığında ABD'yi ziyaret edecek olan Çinli müzakere heyetinin ABD'li mevkidaşları ile geniş tabanlı bir anlaşmaya yanaşmayabileceği şeklindeki içerik ABD endeks vadeliilerinin ve Asya'daki spot işlemlerin olumsuz etkilenmesine sebep olmakta. EURUSD paritesi fiyatlaması 1.10 seviyesi sınırında takip edilirken, yükselişlerin bir süre daha Amerikan dolarına geçiş şeklinde değerlendirilebileceğini şeklindeki düşüncemizi koruyoruz. Kalıcı EUR fiyatlaması için ABD datalarının Euro Bölgesi'ne kıyasla daha hızlı bir bozulmaya işaret etmesi düşüncesindeyiz.

Yeni haftada dış piyasalardaki ana gündemi Çarşamba günü açıklanacak olan FOMC tutanakları ve Perşembe günü Washington'da başlayacak olan ABD-Çin görüşmeleri ekseninde yorumluyoruz. Yerelde ise dış fiyatlama koşullarından genel olarak ayrışma beklememekle birlikte, sabah saatlerinde Beyaz Saray'dan gelen olası Kuzey Suriye operasyonunun gerçekleşebileceği ve ABD'nin söz konusu harekatı desteklemediği/içerisinde yer almayacağını belirtir açıklamanın kısa vadeli etkileşim takip edilebilir. Kalıcı negatif bozulma beklentisi içerisinde değiliz. Öte yandan, Türkiye cephesinden gelen Erdoğan-Trump telefon görüşmesi açıklamasına göre ise, iki lider Kasım ayında ABD'de bir araya gelecek.

Türk lirası fiyatlamaları için emsallerinden ayrışma olacağını düşünmüyoruz. USDTRY paritesinde geniş bantta 5.60-5.80, dar aralıkta ise 5.65-5.75 yoğunlaşması ek pozitif/negatif haber akışı gündeme gelmedikçe korunacaktır.

---

## Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında haftanın son işlem gününü emsallerinden sınırlı düzeyde negatif yönde ayrışarak %0.07 değer kaybı ile tamamlarken, BİST 100 endeksi kapanışı %0.66 yükselişle 103463 puan seviyesinden gerçekleşti.

EMEA bölgesi endekslerinde kapanışların olumlu yönde takip edildi. Euro Stoxx 50 %0.86, FTSE 100 %1.10, CAC 40 %0.91 ve DAX %0.73 düzeyinde performans sergiledi. Rusya varlıkları (RTS, USD) günü %0.36 yükselişle tamamladı.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer bir resim takip edildi. Majör ABD endekslerinin tamamı günü %1'in üzerinde primlenme ile sonlandırırken, S&P 500 endeksinde kapanış 2952 puan seviyesinden gerçekleşti. Kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıklarında da benzer yönde eğilim takip edilirken, Arjantin'de Merval endeksi %4.78 yükselişle dikkat çekti. Bovespa kapanışı ise %1.02 oldu.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda TSİ 08.02/ NKY 225 %-0.19 ve KOSPI ise %0.12 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -149 pips seviyesinde oluşmakta.

---

## Fiyatlamalar

BİST 100 işlemlerinde 102000-100000 seviyeleri destek, 105000 ise direnç olarak izlenebilir.

USDTRY paritesi işlemlerinde küresel Amerikan doları fiyatlaması etkili olmaya devam ediyor. 5.65 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. 1.0950 seviyesi aşağısındaki işlemlerde 1.0860/20 aralığına eğilimde artış gözlenebilir. 1.1120-1.1150 izlediğimiz direnç seviyeleri.

---

## Günlük takvim

- 09.00 : Almanya, fabrika siparişleri, %-0.3-aylık, %-6.4-yıllık, Ağustos,
- 17.20 : ABD, Fed-Kashkari konuşması,
- 17.30 : Türkiye, Hazine nakit dengesi, 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.