

Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

## Sabah Stratejisi

### Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

*Hafta başlangıcı yerel varlık fiyatlamalarının haber akışı ve bozulan yatırımcı algısının etkisiyle emsallerinden negatif yönde ayrışması şeklinde gerçekleşti. TSK tarafından yürütülen Kuzey Suriye'deki Barış Pınarı Harekatı'na yönelik akış varlık gruplarını baskımlarken, Türk lirası günü Amerikan doları karşısında %-0.75 performans ile tamamladı. BİST 100 endeksi %-5'lik performans ile ayrışmada belirleyici rolü üstlenirken, 2 ve 10 yıl vadeli gösterge tahvillerin faizlerinde sırasıyla %5 ve %7 düzeylerinde yükselişler gözlemlendi. 5 yıl vadeli USD cinsinden ülke CDS değeri ise günü 413bp ile tamamladı.*

*Avrupa Birliği'nden gelen silah satışına yönelik kısıtlama açıklamaları ve ABD cephesinden beklenen –hafta sonu haber akışını meşgul eden gündem dışında farklı bir durum gözlenmediğinin altını çizelim- yaptırım haberleri yerel varlıkların baskılanmasında belirleyici rolü üstlendi. Günün geç saatlerinde ise ABD Başkanı Donald Trump tarafından yaptırım paketinin içeriği açıklandı. Buna göre, çelik ihracatında gümrük vergisi yeniden %50 seviyesine yükseltilirken –Mayıs ayında bu rakam aşağı yönde revize edilmişti & hali hazırda ihracatımız eski düzeylerinde bulunmuyor-, 100 milyar dolar seviyesine yükseltilmesi hedeflenen ticaret hacmi görüşmeleri durduruldu ve 3 bakan için (Hulusi Akar, Fatih Dönmez ve Süleyman Soylu) ABD ile herhangi bir mali işlem yapılmayacağı ve seyahat edemeyeceklerine dair yaptırım kararları alındığı belirtildi. Başkan Yardımcısı Mike Pence ise Ankara'ya müzakereler için heyet göndermeye hazır olduklarını ifade etti.*

*Türk lirası cinsinden fiyatlanan varlıklar açısından açıklanan paketin içeriğini daha negatif fiyatlamaya sebep olacak ölçekte değerlendirmiyoruz. Ayrıca, haftanın ilk işlem gününde hisse senetlerinde gözlenen satış baskısının da bir miktar aşırıya kaçtığı kanaatindeyiz. Asya seansı işlemlerinde USDTRY paritesi 5.90 düzeylerinde fiyatlanmakta. 5.95 ve 6.00 seviyeleri direnç konumunda.*

*Global piyasalarda ise ABD-Çin ticaret görüşmelerinin "Faz-1" olarak tanımlanan kısmının henüz detayları bulunmadığından yatırımcı kesiminde Cuma günü gözlenen risk iştahı artışının kısmen dengelenmesi durumu söz konusu. Kapalı olan ABD tahvil piyasası 15 Ekim işlemlerinde yeniden açıldı ve Asya'da yatırımcıların giriş yönlü pozisyon aldığı görülüyor. Keza benzer şekilde tatilden dönen Japonya'da da hisse senetleri 1 gün gecikmeli yükselişi fiyatlamaya istediğindeler. İngiltere'de Başbakan Johnson Brexit'a dair anlaşma çabalarını yürütmek için bugün takvimde bulunan kabine toplantısını iptal ederken, GBPUSD paritesi 1.26'lı düzeylerde denge arayışı çabasında. Petrol kontratları \$60 seviyesinin aşağısında işlem görürken, ABD'de bugün başlayacak olan banka bilançoları –Citi, Goldman, JPMorgan ve Wells Fargo- günün ikinci yarısında fiyatlamalara yön verecek başlıklar olarak öne çıkıyor. Ayrıca, IMF & Dünya Bankası toplantıları ve IMF'nin açıklayacağı WEO raporu da odaktaki diğer başlıklar konumunda.*

---

## Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında haftanın ilk işlem gününde %-0.75 düzeyinde performans sergilerken, BİST 100 endeksi günü %-5 ile tamamladı. 10y vadeli tahvil faizinde son işlemler %15.70 düzeyinden geçti.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışlarının tamamı negatif yönde gerçekleşti. Euro Stoxx 50 %-0.38, FTSE 100 %-0.46, CAC 40 %-0.40 ve DAX %-0.20 düzeyinde performans sergiledi. Bölge genelinde en ciddi değer kaybı %-0.64 ile Rusya (RTS, USD) varlıklarında takip edildi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına kıyasla daha iyimser bir resim oluşumu söz konusuydu. Majör ABD endekslerinin tamamında kapanışlar negatif yönlü olurken, kayıplar %-0.10'lu düzeyler ile sınırlı kaldı. Kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıkları Şili grubu dışında pozitif performans sergilerken, Bovespa %0.45, Merval ise %0.17 ile günü tamamladı.

Asya seansında yeni gün fiyatlamalarına baktığımızda tatilden dönen Japonya grubu dışında karışık bir yaklaşım ile karşılaşmaktayız. TSI 08.18/ NKY 225 %1.88, Hang Seng %-0.07, CSI 300 %-0.42 ve KOSPI %0.01 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 23 pips seviyesinde oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 7.0708 ile yuanda değer kazancına işaret etmekte.

---

## Fiyatlamalar

BİST 100 işlemlerinde negatif haber akışının etkisiyle 100 ve 200 günlük hareketli ortalamalar hızlı bir şekilde aşağı yönde kırılım gösterdi. Kısa vadede 92000 seviyesinin önemli destek bölgesi olarak öne çıktığını ve 94000-95000’li seviyelerde dengelenme arayışının belirebileceğini düşünüyoruz.

USDTRY paritesi işlemlerinde küresel Amerikan doları fiyatlamasından ziyade yerel haber akışı etkili oluyor. 5.85 bölgesi üzerinde ise 5.95-6.00 direnç olarak izlenebilir.

EURUSD paritesi fiyatlamalarında karışık seyreden ABD dataları, ECB kararları ve global Amerikan doları fiyatlaması oynaklık yaratıyor. 1.1020 bölgesinin yukarı yönde öne çıktığını düşünüyoruz. 1.0950 seviyesi aşağısındaki işlemlerde 1.0860/20 aralığına eğilimde artış gözlenebilir. 1.1120-1.1150 izlediğimiz direnç seviyeleri.

---

## Günlük takvim

- 10.00 : Türkiye, işsizlik oranı, Temmuz,
- 11.00 : Türkiye, merkezi yönetim bütçesi, Eylül,
- 11.25 : Fed, Bullard konuşması,
- 11.30 : İngiltere, işsizlik oranı, %3.8, Ağustos,
- 11.30 : İngiltere, ücretler, %4, Ağustos,
- 12.00 : Almanya, ZEW beklentiler endeksi, -26.4, Ekim,
- 16.00 : Fed, Bostic konuşması,
- 19.45 : Fed, George konuşması,
- 22.30 : Fed, Daly konuşması.

## 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.