



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

## Sabah Stratejisi

### Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

4 Ekim kapanışından bu yana yerel varlık fiyatlamalarının baskılanmasında ana unsur olarak öne çıkan "belirsizlik" temasına ABD heyetinin Ankara ziyareti ile varılan "uzlaş"nın ardından ara verildiği düşüncesiyle 18 Ekim işlemlerine başlangıç yapılıyor. 120 saatlik Barış Pınarı Harekatı'na ara verilmesi kararı sonrasında ABD'de işlem gören TR ETF'inde kapanış %3'ün üzerinde yükselişle gerçekleşirken, USDTRY paritesinde Asya seansı işlemleri 5.80 bölgesi civarında oluşmakta. BİST 100 endeksi için 96600-97500 dirençlerinin negatif haber akışının azalması ve ülke CDS değerinin 390bp seviyesine çekilmesi ile birlikte öne çıkabileceğini düşünüyoruz. Paritede ise (USDTRY) 5.7550 bölgesi ana destek konumunda. Lira pozitif eğilimin devam etmesi beklentisindeyiz.

Global piyasalar açısından ise iki önemli gelişme ile günü takip ediyoruz. Dün başlayan AB liderler zirvesinde İngiltere ile AB'nin Brexit konusunda anlaşmaya vardığı kamuoyuna yansırken, süreç, yarın Avam Kamarası'nda yapılacak olan paket oylaması ile devam edecek. Başbakan Johnson'ın uzlaşya vardığı metnin onaylanması durumunda "anlaşmaz Brexit" başlığı masadan kalkmış olacak. Böylesi senaryoda 1.32 direncine yönelik eğilimin fiyatlamalarda hakim unsur olarak belireceği değerlendirmesini yapıyoruz. Tersi durumda ise 1.2550 ilk önemli geri çekilme noktası olarak izlenecektir. Global risk iştahının korunması açısından parlamento onayı sürecini değerli buluyoruz.

Diğer önemli gelişme ise Çin ekonomisinin piyasa beklentisinin 0.1 puan aşağısında %6 ile yılın üçüncü çeyreğinde GSYH performansı sergilemesi. Böylece 90'lı yıllardan bu yana takip edilen ivmelenmede yeni düşük gerçekleşmiş oldu. Ticarete dayalı kaygıların şiddetlendiği veri döneminde artan belirsizliklerin yatırımlar ve ihracat performansı üzerinde etkili olduğu düşünülen veri sonrasında 2020 yılı için ülke performansı %6'nın aşağısında oluşmakta.

EURUSD paritesinde bir süredir 1.1020 bölgesindeki "sessiz yataylaşma" eğiliminin GBP etkisiyle çapraz işlemleri 1.11 seviyesi üzerine taşıdığı görülüyor. Dolar endeksindeki geri çekilme ve hisse senetlerindeki yükseliş söz konusu eğilimi destekleyen diğer unsurlar olarak dikkat çekmekte. Genel çerçevede yükselişlerin Amerikan dolarına geçiş isteği şeklinde değerlendirilebileceği düşüncemizde değişiklik bulunmuyor. 1.1150 direnç konumunda.

---

## Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü %0.96 yükselişle tamamlarken, BİST 100 endeksi kapanışı %0.80 primlenmeyle 94896 puan seviyesinden gerçekleşti. 10y vadeli tahvilin faizinde ise son işlemler %15.44 seviyesinde izlendi.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları ağırlıklı değer kayıpları şeklinde gerçekleşti. Euro Stoxx 50 %-0.30, FTSE 100 % 0.20, CAC 40 %-0.42 ve DAX %-0.12 düzeyinde performans sergiledi. Rusya (RTS, USD) varlıklarında kapanış %0.45 ile 1353 puan düzeyinde oldu.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer bir eğilim gözlenirken, majör ABD endekslerinin tamamında kapanışlar pozitif yönde takip edildi. Kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıklarından Arjantin'de %4 primlenme olurken, Bovespa günü %-0.39 ile tamamladı.

Asya seansında haftanın son fiyatlamaları ağırlıklı satış baskısı şeklinde gerçekleşmekte. TSİ 08.40/ NKY 225 %0.22, Hang Seng %-0.20, CSI 300 %-0.71 ve KOSPI %-0.57 işe işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 5 pips seviyesinde oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 7.0690 ile yuanda değer kazancını ifade ediyor.

---

## Fiyatlamalar

BİST 100 işlemlerinde belirsizlik temasının azaldığı düşüncesiyle 96600-97500 dirençlerine yönelik eğilimin öne çıkacağını değerlendiriyoruz. 94700 kısa vadeli destek olarak izlenebilir.

USDTRY paritesi işlemlerinde küresel Amerikan doları fiyatlamasından ziyade yerel haber akışı etkili oluyor. 5.85 desteği aşağısındaki işlemlerde 5.7550 bölgesi öne çıkabilir.

EURUSD paritesi fiyatlamalarında karışık seyreden ABD dataları, ECB kararları ve global Amerikan doları fiyatlaması oynaklık yaratıyor. 1.1020 seviyesinin geçilmesinin ardından 1.1150/80 dirençleri yükselişlerde Amerikan dolarına geçiş isteğinde öne çıkabilir.

---

## Günlük takvim

- 14.30 : Türkiye, TCMB beklenti anketi,
- 16.00 : Fed, Kaplan konuşması,
- 17.05 : Fed, George konuşması,
- 18.30 : Fed, Clarida konuşması,
- 20.45 : BOE, Carney 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.