

Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

## Sabah Stratejisi

### Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

*Barış Pınarı Harekatı (BPH) süresince sıklıkla kullanmayı tercih ettiğimiz “operasyon gerçekleştiren bir ülkede varlık grupları nasıl davranması gerekiyorsa o şekilde tepki veriyor” değerlendirmesini koşulların tersi yönde geliştiği bugünler için de kullanmanın sakıncalı olmadığı kanaatindeyiz. Yerel varlıklarda tahvil faizleri getiri eğrisinin kısa ve uzun tarafında birlikte hareket etmek suretiyle gerilerken (10y tahvilde yakın dönem zirvesinden 245bp düşüş takip edildi), hisse senetleri test ettikleri düşük değerlerinden toparlanıyor, Türk lirası ise oynaklık seviyelerini azaltarak belirli bant aralıklarına geri çekiliyor. Bu süre zarfında ülke risk primini işaret eden 5y vadeli USD cinsinden CDS değeri de 363bp seviyesine gerileyerek 410bp civarındaki risk fiyatlamasından 47bp düşüş göstermiş durumda.*

*İçeride konuştuğumuz pozitif akışı dış haber başlıklarındaki toparlanmanın da desteklediğini göz ardı etmemek gerek. Brexit’a dair sürecin kendi içerisinde belirsizlikler barındırmakla birlikte ciddi ölçekte riskleri azalarak yoluna devam etmesi, Amerikan dolarının global işlemlerde zayıflaması, tahvil faizlerindeki yükselişin ardından yatay seyrin öne çıkması ve risk iştahının korunması gibi önemli maddeler Türk lirası cinsinden varlıkların fiyatlanma sürecini destekliyor.*

*Yeni gün işlemlerinde ana gündem başlıkları merkez bankalarının dünyanın farklı noktalarında gerçekleştirecekleri toplantılar olacak. 5 gündür devam eden protestolarla gündemde olan Şili’de dün merkez bankası tarafından 25bp faiz indirimine gidilerek piyasa beklentileri karşılandı. Böylece, indirim döngüsü de korunmuş oldu. Bugün, aralarında ECB ve TCMB’nin de bulunduğu 5 merkez bankası (ECB, TCMB, Norveç, Endonezya, Ukrayna) tarafından para politikası kararları alınacak. Avrupa’da 8 yıllık Mario Draghi’li dönemin son toplantısı takip edilecek. Göreve gelmesinden sadece 2 gün sonra faiz indirimi hamlesi yapan Başkan Draghi’li süreçte bölge açısından QE, esnek Avrupa para politikası yaklaşımı ve “whatever it takes” söylemi yatırımcıların gündemini meşgul etmişti. Öne çıkan söylemin ardından son verilerle birlikte AB’de 11 milyon ek istihdam yaratıldığının altını çizmek gerekiyor. Banka toplantısından yeni bir politika hamlesi beklenmiyor. Yurt içinde ise TCMB’den medyan ve Deniz Yatırım Araştırma beklentisi (son revizemizle birlikte) 100bp faiz indirimi adımı atılması. Risk priminin düşüşü ile birlikte risklerin 25bp, hatta 50bp kadar yukarı yönde olduğunu ve gerçekleşmesi durumunda negatif baskı unsuru olarak belirmesini beklemediğimizi belirtmek isteriz.*

*ABD Başkanı Trump tarafından dün Beyaz Saray’da yapılan açıklamayla birlikte 14 Ekim tarihinde uygulamaya konulan Türkiye yaptırımlarının kaldırıldığı belirtildi. Söz konusu gelişme, Başkan Yardımcısı Pence’in Ankara ziyareti sonrasında yaptığı açıklamaların doğal bir sonucu konumunda. Bugün Avrupa’da açıklanacak olan PMI, ABD dayanıklı mal siparişleri ve PMI verileri fiyatlamalarda etkili olabilir. USDTRY paritesinde 5.76 direnç, 5.72 ise destek olarak izlenebilir.*

## Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü %1.27 primlenme ile GOÜ para birimleri arasında ilk sırada tamamlarken, BİST 100 endeksi kapanışı %1.94 yükselişle 99785 puan seviyesinden gerçekleşti. 10y vadeli tahvilde faizin son seviyesi %13.56 oldu.

EMEA bölgesi endekslerinde kapanışlar ağırlıklı yükselişle gerçekleşti. Euro Stoxx 50 %0.06, FTSE 100 %0.67, CAC 40 %-0.08 ve DAX %0.34 düzeyinde performans sergiledi. Petrol fiyatlarında dalgalanmanın takip edildiği günde Rusya (RTS, USD) varlıkları ise %0.35 primle günü tamamladı.

Amerika kıtası işlemlerinde gelişmiş ve gelişmekte olan ülke varlıkları ayrıştı. Majör ABD endekslerinde kapanışlar olumlu yönde olurken, Arjantin'de Merval endeksi %-1.47, Şili'de SLCT endeksi %-1.65 ile negatif tarafta yer aldılar. Brezilya'da Bovespa kapanışı ise %0.15 yükselişle işaret etti.

Asya seansında yeni gün fiyatlamalarına baktığımızda iyimserliğin korunduğunu görmekteyiz. TSİ 08.17/ NKY 225 %0.55, Hang Seng %0.41, CSI 300 %-0.21 ve KOSPI %0.03 ile fiyatlanmakta. CNH-CNY spreadi -12 pips seviyesinde oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 7.0727 ile yuanda değer kazancına işaret etmekte.

---

## Fiyatlamalar

BİST 100 işlemlerinde belirsizlik temasının azaldığı düşüncesiyle kısa vadede 98500-97500 destekleri korunabilir. 100600-102000 seviyeleri önemli dirençler olarak izlenebilir.

USDTRY paritesi işlemlerinde küresel Amerikan doları fiyatlamasından ziyade yerel haber akışı etkili oluyor. 5.72 destek, 5.76-5.81 direnç olarak izlenebilir.

EURUSD paritesi fiyatlamalarında karışık seyreden ABD dataları, ECB kararları ve global Amerikan doları fiyatlaması oynaklık yaratıyor. 1.1020 seviyesi yükselişte ana destek olarak öne çıkıyor. 1.1150 bölgesi üzerinde 1.1180 ve 1.1210 dirençleri izlenebilir.

## Günlük takvim

- 10.15 : Fransa, imalat PMI, 50.2, Ekim,
- 10.30 : Almanya, imalat PMI, 42.0, Ekim,
- 11.00 : Euro Bölgesi, imalat PMI, 46.0, Ekim,
- 11.00 : Euro Bölgesi, hizmet PMI, 51.9, Ekim,
- 11.00 : Euro Bölgesi, bileşik PMI, 50.3, Ekim,
- 14.00 : Türkiye, TCMB-PPK, beklenti %15.50, Ekim,
- 14.30 : Türkiye, TCMB haftalık veriler,
- 14.45 : ECB, faiz kararı,
- 15.30 : ECB, Draghi konuşması,
- 15.30 : ABD, dayanıklı mal siparişleri, %-0.7, Eylül,
- 16.45 : ABD, imalat PMI, 50.9, Ekim,
- 17.00 : ABD, yeni konut satışları, 702 bin, Eylül,
- 18.00 : ABD, Kansas City Fed imalat aktivitesi, -3.0, Ekim.

## 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.