



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

## Sabah Stratejisi

### Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

Küresel piyasa fiyatlamalarında hafta başlangıçları ağırlıklı satıcılı seyir şeklinde gerçekleşti.

Hong Kong'da devam eden protestolar MSCI Hong Kong endeksinde %3'e varan kayıplara neden olurken, risk algısındaki bozulma gelişmiş ve gelişmekte olan ülke varlıklarına da sirayet etti. ABD tahvil piyasasının Veterans Day olması nedeniyle işlem görmemesi hacim tarafında zayıflamaya zemin hazırlarken, S&P 500 endeksinde 4 gün sonra ilk kez eksi kapanış takip edildi. USDTRY paritesi ise hafta ortasında gerçekleşecek olan Cumhurbaşkanı Erdoğan ve ABD Başkanı Trump arasındaki görüşme öncesinde global risk algısının da hazırladığı koşullarla birlikte teknik açıdan dikkat çektiğimiz 5.76 seviyesini aşarak gün içerisinde 5.79 seviyesinin üzerine eğilim gösterdi. Yeni günde Asya fiyatlamaları 5.77 bölgesi civarında takip edilmekte.

Tatilden dönen ABD tahvil piyasasında hafif satıcılı seyir devam ediyor. 10Y tahvil faizinde düşük hacimle birlikte Asya fiyatlamalarında %1.93 sınırına yükseliş gözlenirken, %1.90 üzeri oluşumun korunduğunu söylemek mümkün. Öte yandan 12 Kasım işlemlerinde Asya/Pasifik tahvil piyasası yaklaşımlarına baktığımızda, 10Y vadede Japonya'da +3bp, Çin'de +2bp, Filipinler'de +2bp, Endonezya ve Malezya'da +1bp'lik yaklaşımın korunduğunu görmekteyiz.

Çin'de iç talebin ticaret gerginliğine paralel yavaşlayan ekonomik performans ortamında ne ölçekte destek sağlayacağı merak edilirken, Alibaba'nın Singles' Day satışlarında 24 saat içerisinde 38.3 milyar doları aşan satış gerçekleştirmesi moral desteği sağlıyor. Diğer yandan ise dün açıklanan Ekim ayı kredi/para arzı rakamlarında beklentilerin gerisinde kalınmış olması ve Ekim ayında altyapı harcamaları açısından kritik önemde bulunan özel bono ihracının gerçekleşmemesi ek teşviklerin devam etmesi gerekliliğini bir kez daha gündeme getirdi.

Global ve yerel piyasaların birleştiği ortak nokta ise gündem açısından hafta ortasını takip etmek. ABD Başkanı Trump'a yönelik azil sürecinin kamuoyu nezdinde yarın itibarıyla takip edilecek olması işlem aktivitesinin azalmasına ve yeni pozisyonların açılırken seçici davranılmasına neden olurken, yerel varlıklar nezdinde ise Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın Washington ziyaretine yönelik beklentiler öne çıkmakta. Lira cinsi varlıklar üzerinde oluşan yönsüz davranışları bu kapsamda değerlendirebileceğimiz kanaatindeyiz. Parite açısından 5.76-5.80 bandını aşağı yöne kıyasla –globalde Amerikan doları zayıflaması etkisi görmedikçe- daha olası değerlendiriyoruz. BİST 100 endeksinde 102500 desteğini kısa vade, 98000 bölgesini orta vadeli yükseliş trendi açısından yakından izliyoruz.

İngiltere'de Brexit partisi lideri Farage'ın 12 Aralık seçimlerinde Muhafazakar Parti'ye karşı aday çıkarmayacağını açıklaması sonrasında GBP çaprazlarında yükseliş gözlemlense de 1.29 direncinin çalışmaya devam edeceği kanaatindeyiz.

---

## Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında hafta başlangıcını %-0.09 ile yaparken, BİST 100 endeksi kapanışı %-0.03-sınırlı gerilemeyle 103118 puan seviyesinden gerçekleşti. 10Y gösterge tahvilde faizin son seviyesi %12.61 oldu.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları CAC 40 endeksindeki %0.07 sınırlı yükseliş dışında değer kayıpları şeklinde gerçekleşti. Euro Stoxx 50 %-0.08, FTSE 100 %-0.42 ve DAX %-0.23 ile performans sergiledi. Rusya (RTS, USD) varlıkları ise %-0.50 ile günü tamamladı.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer bir performans takip edildi. Majör ABD endeksleri içerisinde sadece Dow Jones %0.04 ile sınırlı yükseliş gösterirken, kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıkları da benzer eğilim içerisinde oldu. Bovespa endeksi %0.69 yükselişle olumlu tarafta yer alırken, Merval kapanışı %-1.38 düzeyinde gerçekleşti.

Asya'da yeni gün fiyatlamaları güne kıyasla nispeten daha olumlu. TSİ 08.11/ NKY 225 %0.30, Hang Seng %0.08, CSI 300 %-0.47 ve KOSPI %0.24 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -12 pips düzeyinde oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 6.9988 ile sınırlı yuan zayıflamasına işaret etmekte.

---

## Fiyatlamalar

BİST 100 işlemlerinde kısa vadede 102500 bölgesi destek, 104000 ise direnç olarak izlenebilir. 98000 desteği haftalık bazda yükselişin devamı açısından izlediğimiz en önemli seviye.

USDTRY paritesi işlemlerinde küresel Amerikan doları fiyatlaması etkili oluyor. Yukarı yön açısından 5.76 direncini izliyoruz. Global USD temasına paralel 5.80 seviyesi öne çıkabilir. 5.72 destek konumunda.

EURUSD paritesi fiyatlamalarında global Amerikan doları değerlenmesi dikkat çekiyor. 1.1020 seviyesi yükselişte ana destek olarak belirirken (geçilmesi durumunda 1.0980), 1.1110/20 bölgesi kısa vade açısından öne çıkan direnç konumunda.

---

## Günlük takvim

- 10.00 : Türkiye, ödemeler dengesi, 2.1 milyar dolar, Eylül,
- 11.00 : ECB, Coeure konuşması,
- 11.30 : ECB, Mersch konuşması,
- 12.30 : İngiltere, işsizlik oranı, %3.8, Eylül,
- 13.00 : Almanya, ZEW beklentiler endeksi, -13.0, Kasım,
- 13.30 : Fed, Clarida konuşması,
- 20.55 : Fed, Harker 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.