



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

## Sabah Stratejisi

### Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

Haftanın yerel ve global piyasa beklentilerini yönlendirmeye aday en önemli günü geride kaldı. Washington/ABD merkezli haber akışı sonrasında gerek lira cinsi varlıklarda gerekse küresel işlemlerde bir gün öncesine göre farklı bir eğilim ya da trend başlangıcı gözlenmiyor. Şu an için herkes mevcut pozisyonunu korurken, Asya'da satıcılı seyir ve hafif negatif ABD endeks vadeliileri yeni güne dair ilk sinyalleri verirken, iShares TR ETF'i kapanışı ABD'de %1.47 oldu.

Asya/Pasifik bölgesinde açıklanan makro veriler zayıflamanın önemli ekonomiler nezdinde devam ettiğini gösteriyor. Japonya'da 3Ç döneminde büyüme %0.2 olan beklentinin gerisinde kalarak %0.1, yıllık bazda ise %0.9 beklentiye karşı %0.2 yükseliş gösterdi. Bir önceki çeyreğe ait yıllıklandırılmış rakam ise %1.3 düzeyinden %1.8'e revize edildi. Öte yandan Çin'de Ekim ayındaki ivme kaybı para istatistiklerinin ardından üretim rakamlarında da takip edildi. Yatırımlardaki yıllık değişim 98'den bu yana en düşük seviyede %5.2 artış şeklinde gerçekleşirken, sanayi üretimi %5.4 olan beklentiye karşı %4.7, perakende satışlar ise %7.8 olan beklentinin gerisinde kalarak %7.2 artış gösterdi.

Fed Başkanı Powell'ın Kongre'de gerçekleştirdiği sunumda FOMC toplantısı sonrası kamuoyu ile paylaşılan mesajlardan farklı bir başlık takip edilmedi. Mevcut para politikası duruşunun ABD ekonomisindeki büyüme döngüsünü sürdürülebilir kılmak için uygun olduğu ifadesi tekrarlanırken, bir kez daha global büyüme ve ticarete dayalı risklere atıfta bulunuldu.

ABD Başkanı Trump'ın azledilmesine yönelik Demokrat Parti tarafından başlatılan Temsilciler Meclisi sürecinin kamuoyu önündeki ilk kısmı dün itibarıyla ABD'de gündemi oluşturan ana başlık konumundaydı. William Taylor tarafından yapılan açıklamada –ABD Ukrayna Büyükelçisi- “telefon görüşmesinde Başkan Trump'ın soruşturmaları sorduğu” ifadesi kimi kesimler tarafından ‘doğrudan ilk kanıt olabilir’ şeklinde yorumlanırken, TM nezdinde 6 komisyon tarafından hazırlanacak raporlar ile süreç devam edecek. Başkan Trump ise konu ile ilgili sorulan soruya “görüşmeleri takip etmediği” şeklinde yanıt verdi.

Yerel varlıklar açısından günün hatta son birkaç haftanın en önemli gündem maddesi olan Cumhurbaşkanı Erdoğan ve Başkan Trump arasındaki Beyaz Saray görüşmesinde farklı-yeni bir başlık söz konusu olmadı. 1 saat 15 dakikalık iki liderin görüşmesinin ardından heyetlerin katılımıyla çalışma yemeği gerçekleştirildi. Ayrıca, senatörlerin katılımıyla ayrı bir toplantı da söz konusu oldu. Basın toplantısında ise gündemi oluşturan sorun başlıkları noktasında çalışmalar yürütüleceği belirtildi. Beyaz Saray'ın daha sonra yayımladığı metinde, "Diğer konularda ilerleme sağlanabilmesi için, Türkiye'nin Rusya'dan satın aldığı S-400 hava savunma sistemi konusu etrafındaki sorunları çözmeliyiz" ifadesi kullanıldı. Fiyatlamalar açısından yeni bir durumun söz konusu olmadığını (sınırlı iyimser), dış piyasalara entegre şekilde eğilimin devam edeceğini düşünüyoruz.

## Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü %0.65 primle GOÜ grubu içerisinde ilk sırada tamamlarken, BİST 100 endeksi kapanışı %0.82 yükselişle 104828 puan seviyesinden gerçekleşti. 10Y tahvilde faizin son seviyesi ise %12.47 oldu.

EMEA bölgesi endekslerinde kapanışların tamamı değer kayıplarına işaret etti. Euro Stoxx 50 %-0.34, FTSE 100 %-0.19, CAC 40 %-0.21 ve DAX %-0.40 düzeyinde performans sergiledi. Rusya (RTS, USD) varlıkları ise günü %-0.79 ile tamamladı.

Amerika kıtası işlemlerinde genel olarak Avrupa seansına benzer bir resim oluşumu gözlenirken, majör ABD endeksleri ile gelişmekte olan ülke varlıkları arasında ayrışma isteği öne çıktı. Majör endeksler içerisinde günü sadece Nasdaq %-0.05 ile tamamlarken, Dow Jones ve S&P 500 performansları yatay-pozitif gerçekleşti. Merval endeksi %-3.26, Şili SLCT ise %-2.90 ile izlendi.

Asya seansında yeni gün fiyatlamaları negatif yaklaşımın korunduğuna işaret ediyor. TSİ 08.23/ NKY 225 %-0.74, Hang Seng %-0.84, CSI 300 %0.10 ve KOSPI %0.28 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 3 pips seviyesinde oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 7.0083 ile yanda değer kaybını ifade etmekte.

---

## Fiyatlamalar

BİST 100 işlemlerinde kısa vadeli yükselişin korunması açısından 102500 bölgesi önemli destek, 106000 ise direnç olarak izlenebilir. 98000 desteği haftalık bazda yükselişin devamı açısından izlediğimiz en önemli seviye konumunda.

USDTRY paritesi işlemlerinde küresel Amerikan doları fiyatlaması etkili oluyor. Yukarı yön açısından 5.76 seviyesini yakından izliyoruz. Üzerinde kalınan işlemlerde 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 aşağısındaki işlemlerde 1.0980 ve 1.0950 destekleri öne çıkabilir.

## Günlük takvim

- 10.00 : Almanya, GSYH, %-0.1-çeyrek, %0.8-yıllık, 3Ç,
- 10.00 : Türkiye, sanayi üretimi, %3.3-yıllık, Eylül,
- 12.30 : İngiltere, perakende satışlar, %0.2-aylık, %3.7-yıllık, Ekim,
- 12.45 : ECB, Guindos konuşması,
- 13.00 : Euro Bölgesi, GSYH, %0.2-çeyrek, %1.1-yıllık, 3Ç,
- 14.00 : ECB, Lane konuşması,
- 14.30 : Türkiye, TCMB haftalık veriler,
- 16.30 : ABD, ÜFE, %0.3-aylık, %0.9-yıllık, Ekim,
- 17.00 : Fed, Clarida konuşması,
- 17.00 : ECB, Knot konuşması,
- 17.10 : Fed, Evans konuşması,
- 18.00 : Fed, Powell TM sunumu,
- 19.45 : Fed, Daly konuşması,
- 20.00 : Fed, Williams konuşması,
- 20.20 : Fed, Bullard konuşması,
- 21.00 : Fed, Kaplan 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.