



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

## Sabah Stratejisi

### Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

Gündem açısından en yoğun gün olan Çarşamba takviminin ardından genel fiyatlamada davranışlarında son dönemde olduğu üzere yataylaşma eğilimi öne çıkmaya devam ediyor. Yeni günde bir kez daha ABD-Çin ticaret müzakerelerine dair haber akışı yatırımcılar nezdinde karşılık bulurken, Başkan Trump'ın danışmanlarından Kudlow'un "anlaşmanın son aşamalarda olduğu" şeklindeki açıklaması iyimserliğin çıkış noktasını oluşturmakta. Ayrıca, 50 milyar dolarlık Çin'in gıda alımı ve ABD tarifelerinin kaldırılması da sürece dair önemli kilometre taşları olarak dikkat çekmekte.

Dolar endeksi 98.40 bölgesine yaptığı atağın ardından Cuma günü işlemlerinde 98.15'e dek çekilmiş durumda. GBP ve EUR çaprazlarında Amerikan doları zayıflarken, ABD tahvil piyasasına gelen talebin 10 yıllık tahvili %1.93/94 seviyelerinden %1.85'in aşağısına çekmesi de Amerikan doları üzerindeki yükseltici stresin azalmasına zemin hazırlıyor. Buna paralel USDJPY paritesi 109 seviyesinin aşağısında oluşum göstermekte.

Fed Başkanı Powell'in Kongre sunumlarında farklı bir söylem takip edilmezken, üretici fiyatlarındaki yukarı yönlü sürpriz TÜFE'nin ardından kayda değer ölçekte etki yaratmaktan uzak duruş sergiliyor. ABD endekslerine dair vadeli fiyatlamalar %0.30 civarı prime işaret etmekte.

Yerel varlıklar nezdinde ise Cumhurbaşkanı Erdoğan ve ABD Başkanı Trump arasındaki görüşmenin ardından hisse senedi piyasası dışında ciddi bir fiyatlamada etkileşimi gözlenmedi. Türk lirası ve tahvil faizleri yatay seyrederken, BİST 100 endeksi 104000 puan seviyesinin aşağısına geriledi. Sanayi üretiminin Eylül'de 13 ay sonra yıllık bazda artışa geçişi öncü göstergelere paralel olurken, toparlanmanın son çeyrek içerisinde devam ederek ekonomideki ivmelenmeye katkı sağlayacağını değerlendiriyoruz. USDTRY paritesinde yukarı yön açısından 5.76 direncini, BİST 100 endeksinde ise haftalık kapanışta 102500 bölgesini yakından izliyoruz.

Bugün ABD'de TSİ 16.30'da açıklanacak olan Ekim ayı perakende satışlar verisini küresel fiyatlamalar ve risk iştahı açısından önemsiyoruz. Bloomberg beklentisi manşette %0.2, çekirdekte ise %0.3 yükselişi ifade ediyor. Olası geçmiş dönem revizyonlarının da altını çizmek isteriz.

## Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü %-0.15 ile tamamlarken, BİST 100 endeksi kapanışı %-0.99 performansla 103780 puan seviyesinden gerçekleşti. 10 yıllık tahvilde faizin son seviyesi %12.51 oldu.

EMEA bölgesi endekslerinde kapanışların tamamı değer kayıplarına işaret ederken, en dikkat çekici eğilim %-0.80 ile FTSE 100'de takip edildi. Rusya (RTS, USD) varlıkları ise günü %-0.06 ile tamamladı.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına kıyasla karışık bir resim takip edildi. Majör ABD endeksleri içerisinde sadece S&P 500 %0.08 ile pozitif tarafta yer alırken, gelişmekte olan ülke varlıklarında da aynı durum Brezilya ve Şili nezdinde takip edildi. Merval endeksinde kapanış %-4.08 oldu.

Asya seansında yeni gün fiyatlamaları iyimser yaklaşımı işaret ediyor. TSİ 08.38/ NKY 225 %0.79, Hang Seng %0.26, CSI 300 %-0.21 ve KOSPI %0.88 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -6 pips seviyesinde oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 7.0091 ile yatay seyretmekte.

---

## Fiyatlamalar

BİST 100 işlemlerinde kısa vadeli yükselişin korunması açısından 102500 bölgesi önemli destek, 104800 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 yaklaşımı ana etken konumunda. 1.1020 seviyesi aşağısındaki işlemlerde 1.0980 ve 1.0950 destekleri öne çıkabilir. 1.1065-1.1110 izlediğimiz direnç noktaları.

## Günlük takvim

- 10.00 : Türkiye, işsizlik oranı, Ağustos,
- 11.00 : Türkiye, merkezi yönetim bütçesi, Ekim,
- 11.00 : ECB, Mersch konuşması,
- 13.00 : Euro Bölgesi, ticaret dengesi, 18.7 milyar euro, Eylül,
- 13.00 : Euro Bölgesi, ÜTFE, %0.2-aylık, %0.7-yıllık, Ekim,
- 13.00 : Euro Bölgesi, çekirdek TÜFE, %1.1 -yıllık, Ekim,
- 14.30 : Türkiye, TCMB beklenti anketi, Kasım,
- 16.30 : ABD, Empire imalat endeksi, 6.0, Kasım,
- 16.30 : ABD, ithalat fiyatları endeksi, %-0.6-aylık, %-2.2-yıllık, Ekim,
- 16.30 : ABD, perakende satışlar, %0.2-aylık, Ekim,
- 17.15 : ABD, sanayi üretimi, %-0.4-aylık, Ekim,
- 17.15 : ABD, kapasite kullanım oranı, %77-aylık, 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.