



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

## Sabah Stratejisi

### Neleri takip ediyoruz?

*İstanbul'dan günaydın,*

**Eylül ayında yaşanan hareketliliğin ardından küresel ve yerel piyasalarda Ekim ayının ilk işlem günü genel olarak yatay-pozitif seyrin öne çıktığı resim ile gerçekleşirken, piyasa dinamiklerinin dışında farklı başlıkların gündemi meşgul ettiği ve yatırımcı beklentilerine yön verdiği görüldü. Haftanın son işlem gününde ise nihayet manşet piyasa işlemcilerinin özlediği şekilde ABD istihdam verilerine yönelik beklentilerin şekillenmesi çerçevesinde oluşacak.**

1 Ekim işlemlerinde Asya'da takip edilen tatil etkisi ve Japonya borsasındaki teknik arızda nedeniyle sessiz bir seyir söz konusu olurken, devam eden saatler içerisinde benzer durumun Avrupa ve ABD varlıkları için de geçerli olduğu görüldü. Genel olarak beklentilerin şekillendiği nokta ise ABD'de devam eden mali teşvik beklentileri ve iki partinin ne noktada uzlaşmaya varmayı başaracağı konusuydu. Demokratlar tarafından Temsilciler Meclisi'nden 2.2 trilyon dolarlık ek destek paketi geçirilirken henüz Cumhuriyetçiler ile anlaşmaya varılamamış olması nedeniyle herhangi bir anlam taşıdığı söyleyemediğimizi belirtmek isteriz. Son dakikada Hazine Sekreteri Mnuchin'in katkısıyla haftalık \$400 çek ödemesinin paket içerisine eklenmesi teklifi ise Demokratların \$600'lık talebi üzerine bir kez daha askıda kaldı. Öte yandan başta ABD olmak üzere tüm piyasa katılımcıları açısından günün en önemli haberi ise Başkan Trump'ın en yakınında bulunan danışmanlarından Hope Hicks'in COVID-19 testinden pozitif sonuç alması oldu. Durumun netleşmesi açısından Başkan Trump ve eşi de karantina sürecine dahil oldu ve kendi testlerinin sonuçlarını beklediklerini belirttiler. (TSİ 08.00 civarı test sonucunun pozitif çıktığı açıklandı, ABD endeks vadeliileri -%0.8 ile fiyatlanmakta)

Dün olduğu üzere bugün de Asya'da birçok finansal piyasanın kapalı olduğu bir gün geçiriyoruz. Çin, Hong Kong, Tayvan, Hindistan ve Güney Kore'de tatil nedeniyle işlem gerçekleşmezken, Japonya'da ise sınırlı düzeyde iyimserlik söz konusu. Brexit'a dair haber akışı ve devam eden görüşmeler GBP üzerinde seans oynaklığını artırırken, görüşmelerin bugün de süreceğini ve Başbakan Johnson'ın Ekim ayı ortalarına dek anlaşma noktasına varmak şeklinde bir istek içerisinde olduğuna dair notu eklemek isteriz. Yaklaşan ABD başkanlık seçimi öncesinde genel Amerikan doları fiyatlamalarına dair tavır takınmak için henüz netleşen bir resim olduğu düşüncesinde değiliz. DXY'nin 94.00 bölgesi sınırında kalma isteği soru işaretlerinin artmasına zemin hazırlıyor. GBPUSD çaprazında haftalık kapanışın 1.2711 bölgesi aşağısında olmadığı senaryoda kısa süreli yukarı yönlü 1.3000 bölgesi denemesi gündeme gelebilir.

Yerel varlıklarda ise atılan son dönem normalleşme adımlarının etkileri ve dengelenme çabaları sürüyor. Yeni güne dair yansıyan önemli başlıklar arasında öne çıkanlar i) Brüksel'deki AB liderler zirvesinden Türkiye konusunda yaptırım kararı çıkmamış olması ve fakat konunun Aralık toplantısında tekrar gündeme gelebileceği ii) Türkiye-Yunanistan askeri heyetleri arasındaki görüşmelerden "genel ilkelere anlaşmaya varıldığı" şeklindeki açıklama iii) İngiltere'nin Türkiye ve Polonya'yı güvenli ülkeler listesinden çıkarması ve ülkeyi ziyaret sonrası 14 günlük karantina uygulamasına girmesine yönelik kararı iv) BM'nin Türkiye-Libya anlaşmasını tescil etmesi.

## Piyasalar

Ay sonu işlemlerinin tamamlanmasının ardından global Amerikan doları fiyatlamalarında kısmen sakinleme ve değer kaybı söz konusu. DXY 94.00 civarına yakın seyrini korurken, EURUSD paritesi 1.17'li seviyelerde tutunma çabası içerisinde. Ekim ayının ilk işlem gününde ABD dolarına yönelik yaklaşım genel olarak değer kaybı şeklinde gerçekleşirken, petrol kontratlarında global talepteki düşük seyrin devam edeceği düşüncesi ve arz kaynaklı fazlalığın korunduğu düşünceleri \$39 civarındaki resim oluşumunu muhafaza ediyor.

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü -%0.36 ile tamamlarken, BİST 100 endeksi kapanışı -%0.15 performansa paralel 1143 puan seviyesinden gerçekleşti. 5y vadeli CDS kapanışı %2 düşüşle 523bp düzeyinde olurken, 10y vadeli tahvilde faiz 21bp geri çekilmeyle %12.95 oldu.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları genele yayılır şekilde değer kazançları şeklinde oldu. Euro Stoxx 50 %0.02, FTSE 100 %0.23, DAX -%0.23 ve Rusya (RTS, USD) varlıkları -%0.34 düzeyinde performans sergiledi.

Amerika kıtası işlemlerinde majör ABD endeksleri ve gelişmekte olan ülke varlıkları arasında ayrışma söz konusuydu. Mali teşvik paketine yönelik beklentiler ve teknoloji hisseleri önderliğinde %0.1-%1.4 aralığında yükselişler takip edilirken, Nasdaq 100 son 1 ayın yükseklerine yakın kapanış gerçekleştirdi. Bovespa endeksi %0.93, Merval ise %4.01 ile Şili, Kolombiya ve Peru varlıklarının değer kaybettiği günde olumlu ayrışma sergiledi.

Asya'da ağırlıklı tatil etkisi devam ediyor. TSİ 08.26/ NKY 225 -%0.79 ile fiyatlanırken, USDCNH paritesi 6.7625 ile yuanda değer kaybına işaret etmekte.

---

## Fiyatlamalar

BİST 100 işlemlerinde son dönem hareketliliğin ardından dört önemli faktörün yakından takip edildiğini düşünüyoruz: 1- TRY performansı. 2- CDS'in gelişimi. 3- Faiz hadleri 4- Artan korelasyon sonrası Avrupa seansı fiyatlama eğilimleri. Teknik açıdan takip ettiğimiz seviyeler (haftalık bazda) 1082 ve 1144-1160. Bant hareketinin bir süre daha devam edeceğini değerlendiriyoruz.

USDTRY paritesi işlemlerinde Türk lirasına likiditesine yönelik alınan önlemlerin etkilerini ve AOFM'nin seyrini takip edeceğiz. Jeopolitik haber akışının sakinleşmesi sonrasında TCMB ve bilhassa BDDK hamlelerinin 7.65-7.50 civarında dengelenme yaratabileceği ihtimalini yüksek görüyoruz.

EURUSD paritesi fiyatlamalarında global Amerikan doları yaklaşımı ana etken konumunda kalmaya devam ederken bölgeye dair haber akışı da fiyatlamalara yön verir durumda. 1.1700-1.1950 bant hareketinin uzun zaman sonra dışına çıkılması ile 1.16'lı seviyelerde konsolide olma çabası dikkat çekiyor. ABD başkanlık seçimine dair risklerin gelecek 1-2 aylık zaman diliminde fiyatlanmaya başlayacak olması nedeniyle 1.15 bölgesine dek salınım ve uzun yönlü giriş için talep artışının gündeme gelebileceğini düşünüyoruz. **Genel USD eğiliminin netleşmesini beklemek kısa vade açısından daha sağlıklı bir yaklaşım olacaktır.**

## Günlük takvim

- 11.20 : ECB, Holzmann konuşması,
- 12.00 : Euro Bölgesi, TÜFE, %0.1-aylık, -%0.2-yıllık, Eylül,
- 13.00 : ECB, Guindos konuşması,
- 15.30 : ABD, tarım dışı istihdam, 875 bin, Eylül,
- 15.30 : ABD, işsizlik oranı, %8.2, Eylül,
- 15.30 : ABD, ortalama saatlik ücretler, %0.2-aylık, %4.8-yıllık, Eylül,
- 17.00 : ABD, Michigan Ünv. tüketici güven endeksi, 79.0, Eylül,
- 17.00 : ABD, fabrika siparişleri, %0.9-aylık, Ağustos,
- 17.00 : ABD, dayanıklı mal siparişleri, %0.4-aylık, Ağustos.

## 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.