



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

## Sabah Stratejisi

### Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

Global piyasalarda volatilité artışı ve güvenli liman arayışının ön plana çıktığı haftanın ardından 19-23 Ağustos haftasının ilk işlemleri nispeten olumlu yönde seyrediyor. Majör ABD endekslerinin Cuma kapanışlarının ardından tahvil faizlerinin Asya seansında yukarı yönde seyretmesi hisse senedi yatırımcılarını da destekliyor. Bu kapsamda ABD ve Avrupa endeks vadelerinin de olumlu bir açılışa işaret ettiğini not düşmek gerekiyor.

Yoğun haber akışı hafta sonundan hafta başlangıcına henüz yön vermese de önemli konuları içeriyor. Arjantin'de 2018 yılında IMF ile müzakereleri yöneten Ekonomi Bakanı Dujovne Cumartesi günü görevinden ayrıldığına dair mektubu Devlet Başkanı Macri'ye sunarken, aynı gün içerisinde yeni atanan isim Lacunza görevi devraldı. Macri'nin bugün yerel saatle 11.00'de ekonomi bakanı ve merkez bankası başkanı ile bir araya gelmesi bekleniyor. Öte yandan kredi derecelendirme kuruluşu S&P ise kırılganlıkları gözetererek ülke not seviyesinde aşağı yönde güncelleme gittiğini açıkladı, B-

Global ivme kaybı ve olası ABD resesyonunun tartışma konusu olduğu ortamda iki önemli gelişme söz konusu. Geçtiğimiz hafta Çarşamba günü ABD Başkanı Trump'ın ülkenin 3 önemli yatırım bankası olan JPMorgan, BofA ve Citi'nin yöneticileri ile telefon görüşmesi yaptığı ve resesyonun kendi değerlendirmeleri içerisinde olmadığını belirttiği kamuoyuna yansırken, Almanya'da ise Maliye Bakanı Scholz 2008 krizinden bu yana ilk kez bütçeyi açma yönlü bir fikir olan 50 milyar euroluk teşvik paketinin "gerekirse" devreye alınabileceğini belirtti. Özellikle Almanya'nın kamu eliyle destekleyici konuma geçmesi ihtimali bir süredir tartışma konularının odağını oluştururken, adımın gelmesi Euro Bölgesi açısından pozitif olabilir.

Yeni haftanın ana gündeminde bize göre iki kritik akış yer alıyor. Bunlardan ilki Çarşamba günü açıklanacak olan ve Fed'in krizden bu yana ilk kez faiz indirimi adımı attığı toplantının tutanakları. Başkan Powell'in toplantı sonrasında gerçekleştirdiği açıklamalarla oynaklığın artış yönde geliştiği dönem gözetildiğinde tutanakların kritik önemde olduğunu düşünüyoruz. Diğer önemli gelişme ise 22-24 Ağustos tarihlerinde düzenlenecek olan Jackson Hole konferansı olacak. Başkan Powell'in ayın 23'ünde konuşma yapacağı ilan edilirken, gelecek dönem açısından nasıl bir yönlendirme yapacağı merak ediliyor ve oynaklığın seyri açısından ciddi ölçekte soru işaretleri barındırıyor. Bekleşiş teması hafta ortasına dek ön planda kalmaya devam edebilir. Handikap, Salı günü İtalya'da güven oylamasına gidilmesi ve euro varlıkların baskılanması.

Önemli: Türk sermaye piyasalarının yakın geçmişte gelişimine katkıda bulunan finansçı Dr. Yaşar Erdinç Cumartesi günü vefat etti. Kendisine Allah'tan rahmet, ailesine ise sabırlar diliyoruz.

---

## Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü -%0.22 değer kaybı ile tamamlarken, BİST 100 endeksi kapanışı -%0.87 ile 95734 puan seviyesinden gerçekleşti. 10 yıllık gösterge tahvilin faizinde ise son işlemler %15.38 düzeyinden geçti.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları Rusya varlıkları hariç olumlu yönde gerçekleşti. Euro Stoxx 50 %1.41, FTSE 100 %0.71, CAC 40 %1.22 ve DAX %1.31 düzeyinde performans sergiledi. Bölge genelinde en ciddi değer kazancı %1.78 ile İspanya varlıklarında olurken, Rusya (RTS, USD) grubu -%0.83 ile olumsuz tarafta ayrışma gösterdi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer bir resim oluşumu takip edildi. Majör ABD endekslerinin tamamında kapanışlar %1'in üzerinde primlenme şeklinde olurken, kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıklarının da Arjantin dışında harekete katılım sağladığını söylemek mümkün. Kolombiya'da yükseliş %1.22 ile dikkat çekerken, Merval endeksinde kayıp -%2.04 oldu.

Asya seansında yeni gün/hafta fiyatlamaları devralındığı şekilde olumlu yönde seyrediyor. TSİ 08.10/ NKY 225 %0.63, Hang Seng %1.87, CSI 300 %1.53 ve KOSPI %0.56 düzeyinde performans sergilemekte. CNH-CNY spreadi 108 pips seviyesinde oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 7.0365 ile yuanda değer kaybına işaret etmekte.

---

## Fiyatlamalar

BİST 100 işlemlerinde kısa vadeli iyimser yaklaşımın korunması için kritik noktamız 96600 seviyesi olarak devam ediyor. Global risk algılamasındaki değişimin kırılğan olduğu bu dönemde 100000 bölgesi üzerinde kalıcı seyir beklemiyor, destek noktasının aşağısına gelinmesini ise “ihtiyat” açısından önemsiyoruz. 95400-94700 destek, 96600-97200 direnç konumunda.

USDTRY paritesi işlemleri global fiyatlama ortamına paralel seyredir. 5.53-5.48 seviyeleri destek, 5.63 direnç olarak izlenebilir.

EURUSD paritesi fiyatlamalarında karışık seyreden ABD dataları ve global Amerikan doları fiyatlaması oynaklık yaratıyor. 1.1080-1.1020 destek, 1.1160/80 önemli direnç noktaları. Yukarı yönün kalıcı olması açısından 1.1380 üzeri kapanış gözlemek gerekiyor.

---

## Günlük takvim

- 12.00 : Euro Bölgesi, TÜFE, -%0.4-aylık, %1.1-yıllık, Temmuz.
- 12.00 : Euro Bölgesi, çekirdek TÜFE, %0.9-yıllık, Temmuz.

## 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.