



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

İstanbul'dan günaydın,

Zayıf Amerikan doları teması, global fiyatlamaların tamamını şiddetle etkilemeye devam ediyor. En çok da çapraz işlemlerde yer alan finansal varlıkları. Geride kalan gün içerisinde ons altın farklı diğer etkenlerin de katkısıyla, söz konusu temadan aldığı destekle, \$3700 seviyesini test ederken, günlük kapanışını \$3689 ile son derece yakın bir noktada gerçekleştirdi. Benzer şekilde EURUSD paritesi 2021'den bu yana en yüksek seviyesine ulaşırken, bu sabah Asya işlemlerinde 1.1850'de karşımıza çıkmakta. Haftalık parite grafiği bizi, Eylül 2021 fiyatlamalarına taşımış durumda. CFTC'nin açıkladığı son güncel veri olan 9 Eylül haftası işlemleri, spekülasyonların gerçekleştirdiği pozisyonlanmalardaki toplam short USD rakamını 7.2 milyar dolar olarak işaret etmekte.

Sabah notumuzun giriş kısmında bahsettiğimiz USD teması, G10 para birimlerinden EMFX cephesi ve liraya dek geniş yelpazede etkileşim gösteriyor. G10 içerisindeki tüm para birimleri USD karşısında değerlendirirken, EMFX sepeti ise %0.23 primle günü sonlandırdı. Lira, %0.21 değer kazanırken, ikinci günde de USD karşısında değerlendirildi. Günlük değişim, 25 Temmuz'dan bu yana en yüksek seviyede gerçekleşirken, üst üste iki gün artı kapanışı TRYUSD paritesi nezdinde en son 6-7 Ağustos döneminde takip etmiştik.

Yerel varlıklardaki olumlu eğilim devam ediyor. Lira ve cinsinden değerlendirilen varlıkların iç siyasi gündemden sıyrılabilirdiği ilk fırsatı son derece pozitif kullanmak istemesini, yılın son çeyreği için bir süredir paylaştığımız değerlendirmelerimiz ile birlikte düşündüğümüzde, destekler nitelikte bulmaya devam ediyoruz. BIST 100 endeksi, yüksek teminat tamamlama çağrısının sağladığı ek momentum ile birlikte, TL bazlı günlük kapanışında %1.66 yükselirken, USD bazlı ise dün işaret ettiğimiz aralık olan \$270 seviyesinde takip edildi. Son düşüş sürecinde, 2 Eylül açılışında endeks \$274 seviyesinde güne başlarken, kapanışı ise \$258'da gerçekleştirmişti. Beklentimiz, dün de paylaştığımız üzere, \$270-280 aralığında işlemlerin yoğunlaşması.

Bu akşam bize göre zaman dilimi içerisinde, Fed'i takip edeceğiz. Faiz indirim süreci yeniden devreye girecek. Futures fiyatlaması, Aralık 2025 itibarıyla federal fonlama oranının %3.648'e gerilemesi. Fed'in paylaşacağı makro projeksiyonları ve ekonomiye dair değerlendirmelerini yakından izleyeceğiz.

Son bir not olarak da yine Türk hisse senetlerine değinmek istiyoruz. KAP'a yapılan açıklamalar ile, ASTOR ve VAKBN'de yabancı kurumsal yatırımcılara yönelik hisse satış haberlerini takip ettik. Söz konusu açıklamaları, ülke risk priminin 246bp seviyesine gerileyerek 19 Şubat'tan bu yana en düşük noktalarda fiyatlandığı bu dönemde, yabancı kurumsalların hisse senetlerine olan ilgisi üzerinden olumlu okuyoruz. Bilhassa VAKBN'de gerçekleşen işlemin, halka açıklık oranını artırması, likiditeyi destekleyecek olması, bankacılık sektörüne devam eden yabancı ilgisi ve özellikle kurumsalların kamu bankalarına yönelik ilgisi başlıkları üzerinden son derece olumlu buluyoruz.

Yasal Uyarı

Bu rapor/e-posta içerisinde yer alan değerlendirmeler, Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. tarafından, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan elde edilen bilgi ve veriler kullanılarak hazırlanmıştır. Raporda yer alan ifadeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve hiçbir şekilde, alış veya satış yapılması yönünde yönlendirme olarak değerlendirilmemelidir. Deniz Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmemektedir. Bu sebeple, okuyucuların, bu raporlardan elde edilen bilgilere dayanarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeleri önerilir ve bu bilgilere dayanarak aldıkları kararlarda sorumluluk okuyucuların kendilerine aittir. Bilgilerin eksikliği ve yanlışlığından Deniz Yatırım hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Deniz Yatırım ve DenizBank Finansal Hizmetler Grubu çalışanları ve danışmanlarının, herhangi bir şekilde bu rapor/e-posta içerisinde yer alan bilgiler dolayısıyla ortaya çıkabilecek, doğrudan veya dolaylı zararlarla ilgili herhangi bir sorumluluğu yoktur. Burada yer alan bilgiler sermaye piyasası aracına yönelik bir yatırım tavsiyesi, alım-satım önerisi ya da getiri vaadi değildir ve yatırım danışmanlığı kapsamında yer almamaktadır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; yetkili kuruluşlar tarafından imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Buradaki içeriğin hiçbir bölümü Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, hiçbir şekil ve ortamda yayınlanamaz, alıntı yapılamaz ve kullanılamaz.