



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Sayı: 249

Günaydın,

Küresel piyasalarda son iki gün içerisinde gözlenen toparlanma eğilimi Perşembe günü işlemlerinde de etkisini sürdürdü. Majör endekslerin yanında gelişmekte olan ülke varlıklarının da harekete katılım sağlaması iyimserliğin korunmasına imkan sağlıyor. Dolar endeksinin gün içi haber akışı paralelinde güç kaybetmesi eğilimi 97-98 aralığında kısa vadeli yüksekleri test edip geri çekilme sağlamasını beklediğimiz düşüncemiz ile paralellik gösteriyor. Tahvil faizlerindeki yükseliş ise şu aşamada bize göre yatırımcı iştahı açısından risk unsuru konumunda değil. Tahvil-hisse senetleri arasındaki pozisyon transferini sağlıklı karşılıyoruz. ABD-Çin arasında süregelen ticaret kaygılarının zayıflaması Başkan Trump'ın sosyal medya hesabı üzerinden paylaştığı mesajların ardından gerçekleşirken, yeni güne Bloomberg tarafından geçilen son dakika haberi ile başlıyoruz. Buna göre, Başkan tarafından Arjantin'de gerçekleşecek G20 toplantısı öncesinde Çin ile olası ticaret anlaşmasına yönelik çalışma yapılması için kabineye danışıldı. Haberi risk iştahının desteklenmesi açısından olumlu okuyoruz. Gün içerisinde açıklanacak olan ABD Ekim ayı işgücü piyasası verilerinde genel piyasa beklentisi olan 200 bin kişi düzeyindeki artış ile aynı noktadayız. Bir miktar geçmiş dönem revizyonu olasılığını düşük görmüyoruz.

Piyasalar

Gelişmekte olan ülke para birimlerinin genel olarak değer kazanımı gösterdiği gün içerisinde Türk lirasının performansı emsallerinden ayrışma göstermedi. Amerikan doları karşısında günü %1.31 düzeyinde primlenme ile tamamlayan lira, Bloomberg tarafından takip edilen 24 üyeli grup içerisinde en iyi üçüncü performansı sergileyen üye oldu. BİST 100 endeksi seans kapanışının 30 dakika öncesinde başlattığı yükseliş ile günü %2.42'lik performansla 92387 puan seviyesinden tamamlarken, 10 yıl vadeli gösterge tahvilde kapanış %18.59 ile yatay şekilde gerçekleşti.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları ağırlıklı bir şekilde yükselişler gerçekleşti. Euro Stoxx 50 %0.21, FTSE 100 -%0.19, CAC 40 -%0.15 ve DAX %0.18 düzeyinde performans sergiledi. Bölge genelinde en ciddi değer kazancı %0.71 ile İtalyan varlıklarında takip edilirken, zayıflamada İsveç grubu -%0.45 ile öne çıktı.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansından daha iyimser bir resim oluştu. Majör ABD endekslerinin tamamı günü yükselişle tamamlarken, Nasdaq endeksi günü %1.75 yükselişle tamamlayarak dikkat çekti. Bölgede yer alan gelişmekte olan ülke varlıkları da harekete katılırken, Arjantin'de Merval endeksi %6.16 primlenme dikkatleri üzerine çekti. Kolombiya varlıkları ise -%0.66 ile olumsuz ayrıştı.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda pozitif yatırımcı yaklaşımının korunduğunu görüyoruz. TSİ 08.23'te NKY 225 %2.21, Hang Seng %3.60, CSI 300 %2.88 ve KOSPI %2.99 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -9 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.9371 ile yuanda değer kazancına işaret etmekte.

Haber Akışı

ABD Başkanı Donald Trump'ın, Nikki Haley'nin istifa kararının ardından BM Daimi Temsilciliği görevine Dışişleri Bakanlığı Sözcüsü Heather Nauert'i aday göstereceği iddia edildi. (NTV)

İran Cumhurbaşkanı Ruhani, "Rusya, Çin ve AB ülkelerinin nükleer anlaşmayı savunmaları değerli. Ancak önemli olan ABD'nin tek taraflı yeni yaptırımları devreye girmeden, nihai çözüm paketlerini sunmaları ve uygulamaya geçirmeleridir" dedi. (NTV)

Brezilya Devlet Başkanlığına seçilen Sosyal Liberal Parti'nin (PSL) adayı aşırı sağcı Jair Bolsonaro, göreve geldikten sonra Brezilya büyükelçiliğini Tel Aviv'den Kudüs'e taşımayı planladığı sinyali verdi. (NTV)

Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın ABD Başkanı Trump ile görüştüğü bildirildi. Görüşmede, ikili konular ve Suriye'deki gelişmeler ele alındı, Münbiç ve İdlib'le ilgili düzenlemelere değinildi. Beyaz Saray görüşmeye ilişkin, "İki lider özellikle Suriye'deki koordinasyon konusunda birlikte çalışma arzusunu ele aldılar." açıklamasını yaptı. (NTV)

Suudi Arabistan Veliht Prensi Muhammed bin Selman'ın, Cemal Kaşıkçı'nın İstanbul'daki Suudi başkonsolosluğunda öldürülmesinin ardından Beyaz Saray ile yaptığı bir telefon görüşmesinde Kaşıkçı için "tehlikeli bir İslamcı" dediği iddia edildi. (NTV)

Münbiç kırsalında Türk ve ABD zırhlıları ortak devriye yapıyor. İlk devriye bugün saat 15.53'te başladı. Milli Savunma Bakanı Akar, yaptığı açıklamada, "Suriye'nin kuzeyinde koridora asla izin vermeyeceğiz" açıklamasını yaptı. ABD öncülüğündeki DAESH karşıtı koalisyon ise, "Birleşik ortak devriyeler, koalisyon ve Türk askeri güçlerinin Münbiç'te güvenlik ve istikrar için yerel güvenlik yapısını tamamlamaya imkan veriyor." açıklamasında bulundu. (NTV)

Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak, Dünya Bankası'nın "İş Yapma Kolaylığı 2019 Raporu"nda, Türkiye'nin 2018'e göre 17 basamak yükseldiğini belirtti. Türkiye'nin 190 ülke arasında 43'üncü sırada yer aldığını vurgulayan Albayrak, "Ülkemiz 2018'de gerçekleştirdiği reformlar sayesinde bu yıl ilk kez en fazla reform yaparak iyileşme gösteren 10 ülke arasında yer aldı" dedi. (NTV)

İstanbul Ticaret Odası (İTO) verilerine göre, İstanbul'da ekimde bir önceki aya kıyasla perakende fiyatlar yüzde 3,47, toptan fiyatlar yüzde 0,36 arttı. İstanbul'da ekimde geçen yılın aynı ayına kıyasla perakende fiyatlar yüzde 20,31, toptan fiyatlar yüzde 26,96 artış kaydetti. (NTV)

Ekim ayı ihracatı 15,73 milyar dolar ile Cumhuriyet tarihi rekorunu kırdı. Türkiye İhracatçılar Meclisi ekim ayı ihracat verilerini Ticaret Bakanı Ruhsar Pekcan duyurdu. Buna göre, ekim'de ihracat yüzde 13,1 artışla 15 milyar 732 milyon dolar olarak gerçekleşti. İthalat ise yüzde 23,5 düşüşle 16 milyar 261 milyon dolar oldu. Bakan Pekcan, "Yeni ekonomi programımız kapsamında ihracatımızın yıl sonunda 170 milyar dolara ulaşacağını görüyoruz" dedi. (NTV)

Konu hakkında bilgiye sahip kaynaklara göre, ABD Başkanı Donald Trump, bu ayın ilerleyen dönemlerinde Arjantin'de gerçekleştirilecek G20 ülkeleri zirvesinde Çin Devlet Başkanı Xi Jinping ile ticaret konusunda anlaşmaya varmak istiyor ve üst düzey ABD'li yetkililere potansiyel maddeleri içeren bir taslak hazırlamaya başlama talimatı verdi. (Bloomberg HT)

Trump, Beyaz Saray'ın internet sitesinde yayımlanan Başkanlık Kararnamesi'nde, ABD Hazine Bakanlığına Venezuela'nın altın sektörüne yaptırım getirilmesi talimatını verdi. (Bloomberg HT)

İsviçre, Cemal Kaşıkçı'nın öldürülmesiyle ilgili, Suudi Arabistan'la silah yedek parça satışıyla alakalı yaptıkları anlaşmayı bozma kararı aldı. Ayrıca Bill Gates'in eş başkanlığını yaptığı Gates Vakfı da Kaşıkçı olayı nedeniyle Veliht Prensin vakfıyla ortaklığını bitirdi. (Bloomberg HT)

ABD'de ISM imalat endeksi siparişlerin ve istihdamın azalmasıyla beklentinin altında gerçekleşti..Buna göre, ISM İmalat Endeksi Ekim'de 59.8'den 57.7 'ye geriledi, bu 6 ayın en düşük seviyesi olarak kayda geçti. Beklenti 59'du. İstihdam endeksi 58.8'den 56.8'e gerilerken yeni siparişler endeksi ise 61.8'den 57.4'e geriledi. (Bloomberg HT)

2019'da toplam 224,8 milyar borç servisi gerçekleştirilmesi, borç servisinin 164,6 milyar lirasının iç borç, 60,2 milyar lirasının da dış borç servisi olarak yapılması öngörülüyor. Gelecek yıl 153,9 milyar lira tutarında iç borçlanma yapılması planlanıyor. (Dünya)

Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD), Türkiye'nin gelecek yıla ait büyüme tahminini tüketim ve yatırımlar üzerinde baskı yaratan TL'deki değer kaybı ve faizlerdeki yükseliş nedeniyle düşürdü. EBRD daha önce Mayıs ayında yüzde 4.2 olarak belirlediği Türkiye'nin 2019 büyüme tahminini yüzde 1'e indirdi. Bu yıl için daha önce yüzde 4.4 olarak belirlediği büyüme tahmini ise yılın ikinci yarısında başlayan yavaşlama nedeniyle yüzde 3.6'ya düşürdü. EBRD'nin tahminleri hükümetin yüzde 3.8 olan resmi 2018 tahminine yakın ancak yüzde 2.3 olan 2019 tahmininin altında bulunuyor. (Dünya)

Fiyatlamalar

Haber akışının ABD-Çin ekseninde pozitif dönüşüne yatırımcı algısı açısından olumlu okuyoruz. Cuma sabahına Bloomberg Terminal üzerinden geçilen son dakika haberleri eşliğinde başlanırken, gündemi ABD belirliyor. Arjantin’de gerçekleştirilecek olan G20 toplantısı öncesinde kabineye olası anlaşmaya yönelik çalışma yapılması için danışıldığı ve İran yaptırımları konusunda 8 ülkeye ABD muafiyeti tanınacağını işaret eden başlıkları önemsiyoruz. Özellikle akışın ikinci kısmı Türk lirası cinsinden fiyatlanan varlıklar açısından iyimserliği artırabilir.

Son dönemde yaşanan iç ve dış gelişmeleri soru-cevap şeklinde değerlendirdiğimiz **Merak Edilen Sorular ve Yanıtları** başlıklı raporumuza link üzerinden ulaşabilirsiniz:

<http://www.denizbank.com//daily-newsletter/17562/download.aspx>

BİST 100 işlemlerinde yukarı yönlü tepki beklentimizi koruyoruz. 88500 destek, 92500-93300 direnç konumunda.

USDTRY paritesi işlemlerinde “küresel risk iştahına paralel” 5.55-6.05 aralığının orta vadede öne çıkmasını bekliyoruz. Yukarı yön açısından önem atfettiğimiz ilk seviye olan 5.59 seviyesi geçilmedikçe ek TL baskılanması beklemiyoruz. 5.49-5.43 destek, 5.55-5.59 direnç konumunda.

EURUSD paritesi işlemlerinde kalıcı euro pozisyonlanması düşüncesinde değiliz. Ancak, dolar endeksinde yaşanan çekilme parite açısından oyun alanı sağlayabilir. Yüksek seyreden ABD-Alman faiz spreadi, 96 bölgesi üzerinde yer alan dolar endeksi ve Euro Bölgesi’ne dair politik gelişmeler düşüncemizi şekillendiren ana başlıklar. 1.1300 destek, 1.1450-1.1540 direnç konumunda.

Önemli Hatırlatmalar & Takip Edilecekler

Gelişmeler sonrasında orta vadeli fiyatlama stratejilerimizi ise kısaca şu şekilde oluşturmayı doğru buluyoruz :

Küresel:

- ABD’de devam eden Mueller soruşturması ve ticarete dayalı genel kaygılar Amerikan doları cinsinden değerlendirilen varlıklarda oynaklığa neden olabilir.

Yeni günde ekonomik veri takvimi açısından yakından takip edilecek başlıklar

- 12.00 : Euro Bölgesi, imalat PMI, 52.1, Ekim,
- 14.30 : Türkiye, TCMB, haftalık veriler,
- 15.30 : ABD, tarım dışı istihdam, 200 bin, Ekim,
- 15.30 : ABD, ortalama saatlik ücretler, %0.2-aylık, %3.1-yıllık, Ekim,
- 17.00 : ABD, fabrika siparişleri, %0.5-aylık, Eylül,
- 17.00 : ABD, dayanıklı mal siparişleri, Eylül,
- 18.30 : ECB, Nowotny 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 dayanarak 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 yayımlanamaz, alıntı yapılamaz ve kullanılamaz.