



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Sayı: 251

Günaydın,

Yoğun veri gündeminden dolayı merak ve bir o kadar da endişe ile beklenen Kasım ayı ile işlemlerine giriş yapıldı. İlk iki haftalık dönem yılın geri kalanı için de domine etme kabiliyetine sahip olabilir. Bugün yurt içinde takip edilecek olan en önemli gündem TÜİK tarafından 10.00'da açıklanacak olan Ekim ayı enflasyon rakamları olacak. Genel piyasa yaklaşımı %2 seviyesine yakın bir noktada aylık artış olacağına işaret etmekte. Grup olarak açıkladığımız beklenti seviyesi %2.5 ile piyasa işlemcilerinin bir miktar üzerinde bulunuyor. Ancak, belirsizlik ihtimalinin ciddi yüksek seviyelerde bulunduğunu ve sapma olasılığının göz ardı edilmemesi gerektiğini hatırlatmak isteriz. Öte yandan yurt dışı işlemlerde ise ABD'nin İran'a yönelik uygulamaya koyduğu ambargoların ikinci ve en önemli fazı TSİ 08.00'de devreye girdi. Bugün yapılacak resmi açıklama ile 8 ülkenin geçici bir süre için muafiyet alacağı beklentisi hakim. Söz konusu ülkelerin arasında Türkiye'nin de olması bekleniyor. Yarın ABD'de yapılacak olan Ara Seçimler'de Temsilciler Meclisi'nin Demokratlara geçmesi beklenirken, Senato açısından sürpriz olması beklentisi hakim değil. Perşembe günü ise Fed'in Kasım ayı FOMC toplantısı sonlanacak. Majör bir değişiklik olacağı düşüncesi bu cephede de öne çıkmıyor.

Piyasalar

Haftanın son işlem gününde yerel varlıkların fiyatlaması global konjunktürde takip edilen iyimserliğe paralel seyretti. Türk lirası Amerikan doları karşısında günü %1.51 değerlenme ile emsallerinin yer aldığı grup içerisinde ilk sırada tamamladı. BİST 100 günü %1.88 yükselişle 94123 seviyesinden sonlandırırken, 10 yıl vadeli gösterge tahvilin faizi ise kapanışta %17.82'ye geriledi.

EMEA bölgesi endekslerinin genelinde yükseliş teması öne çıktı. Euro Stoxx 50 %0.32, FTSE 100 -%0.29, CAC 40 %0.32 ve DAX %0.44 ile günü tamamladı. Bölge genelinde en ciddi değer kazancı %1.32 ile İsveç grubu varlıklarında gözlenirken, Rusya (USD) varlıkları %0.30 yükseliş ile günü tamamladı.

Amerika kıtası işlemlerinde genel olarak Avrupa seansına benzer bir eğilim gözlenirken, majör ABD endekslerinin Çin ile yaşanan ticaret kaygılarına yönelik haber akışından etkilenerek negatif yönde ayrıştığı gözlemlendi. Kudlow'un henüz bir anlaşma için hazırlık yapılmadığı şeklindeki açıklamalarının ardından zayıflama isteği öne çıkarken, Nasdaq endeksinde kayıplar %1 seviyesini aştı. Öte yandan bölgede yer alan gelişmekte olan ülke varlıkları değer kazanımı gösterirken, Şili'de primlenme %1.76 seviyesine ulaştı.

Asya'da haftanın ilk işlemlerine baktığımızda ABD seansının olumsuz etkilerini görmekteyiz. TSİ 08.12'de NKY 225 -%1.33, Hang Seng -%2.65, CSI 300 -%1.41 ve KOSPI -%1.35 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -27 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.8976 ile yuanda değer kazancına işaret etmekte.

Haber Akışı

ABD Başkanı Donald Trump'ın, nükleer anlaşmadan tek taraflı olarak çekilmesinin ardından işaretini verdiği yaptırımların ikinci aşaması bugün TSİ 08.00'de başladı. Türkiye İran ile ticareti yasaklanan ülkeler arasında yer almıyor. Bu sabah itibariyle petrol fiyatları 70 dolardan seyrediyor. (NTV)

Ampute Futbol Milli Takımı, Meksika'da düzenlenen Dünya Kupası'nda ikinci oldu. Milliler, normal ve uzatma süreleri golsüz beraberlikle kapanan final maçında Angola'ya penaltı atışları sonunda 5-4 yenildi. (NTV)

Ticaret Bakanı Ruhsar Pekcan, fahiş fiyat artışlarının önlenmesi amacıyla 81 ilde ticaret il müdürlükleri kanalıyla çalışmalar yaptıklarını belirterek, "Alo 175'e 48 bin civarında şikayet geldi. Şu ana kadar biz 5 bin 743 firmadan 81 bin 666 ürün denetledik ve 366 firmanın 6 bin 399 ürünüde haksız fiyat artışı tespit ettik" dedi. (NTV)

Enerji Bakanı Dönmez, İran'a yaptırımlarda Türkiye'ye de muafiyet tanındığı konusunda, "Bize yazı gelmedi, duyularımız var" dedi. (NTV)

Ticaret Bakanı Ruhsar Pekcan, yeni 'hal yasası' taslağı ile ilgili açıklamalarda bulundu. Yap işlet devret (YİD) modeline geçmek istediklerini kaydeden Pekcan "Burası profesyonel bir şirket tarafından yönetilsin istiyoruz" diye konuştu. (Bloomberg HT)

Uludağ Otomotiv Endüstrisi İhracatçıları Birliği (OİB) verilerine göre, ekim ayında otomotiv endüstrisi bir önceki yılın aynı dönemine göre yüzde 11 artışla 2,9 milyar dolar ihracat gerçekleştirerek, aylık bazda 3,1 milyar dolarla rekor kırılan mart ayından sonra en yüksek ikinci rakama imza attı. Endüstrinin toplam ihracattan aldığı pay ise yüzde 19 oldu. (Bloomberg HT)

TOKİ, alt gelir grubuna yönelik daha önce satılan konutlarda altı ayda bir yapılan dönemsel artış oranını 2019 yılı için yüzde 4'e sabitledi. TOKİ Başkanı Ergün Turan, alt gelir grubu konutlarında 2019 yılında Ocak ayında yüzde 4 ve Temmuz ayında yüzde 4 olmak üzere yıllık yüzde 8 artış oranının uygulanacağını vurguladı. Turan, ayrıca orta gelir grubuna yönelik satılan konutlarda altı ayda bir yapılan artış oranının yüzde 5'e, arsa satışlarında altı ayda bir yapılan artış oranının ise yüzde 6'ya sabitlendiğini belirtti. (Bloomberg HT)

Hükümet, ekonominin lokomotifini inşaat sektöründeki stok sorununa el atıyor. Sabah gazetesinden Seda Tabak'ın haberine göre, bu ay gayrimenkul sektörü için yeni bir paket açıklanacak. Sektördeki konut stoku için varlık havuzu oluşturulacak. Stokların kurulacak bir fon üzerinden menkulleştirilmesi planlanıyor. Emlak Bank bünyesinde kurulması planlanan fona firmaların konut stokları eklenecek. Daha sonra sukuk ya da tahvile bunların menkulleştirilmesi sağlanacak. Gayrimenkullerin ise çeşitli kampanyalarla tüketiciye sunulacağı belirtiliyor. (Bloomberg HT)

Cumhurbaşkanı Erdoğan ile Ukrayna Devlet Başkanı Petro Poroşenko Mabeyn Köşkü'nde ortak basın toplantısı yaptı. Cumhurbaşkanı Erdoğan, ABD ile yaşanan yaptırım krizinin sona ermesine ilişkin, "Eş zamanlı olarak yaptırımı kaldırma kararına varmıştık. Yaptırımları eş zamanlı olarak kaldırdık." diye konuştu. Cumhurbaşkanı Erdoğan, Paris'te düzenlenecek uluslararası toplantıda ABD Başkanı Trump'la yüz yüze görüşeceklerini bildirdi. (Bloomberg HT)

Amerika Birleşik Devletleri (ABD)'nde tarım dışı istihdam Ekim ayında 200 bin kişi artış olacağı yönündeki Bloomberg beklentisinin üzerinde gerçekleşerek 250 bin kişi düzeyinde oluşuma işaret etti. İşsizlik oranı yüzde 3.7 seviyesinde gerçekleşti. (DenizYatırım Araştırma)

Kapsamlı raporumuz için link:

<http://www.denizbank.com//daily-newsletter/17591/download.aspx>

Fiyatlamalar

Geçtiğimiz hafta işlemlerine yön veren ABD-Çin ticaret kaygılarında olası çözülme sürecinin Cuma günü itibarıyla Başkan'ın danışmanı Kudlow'dan gelen açıklamalarla kısmen sekteye uğradığı görülüyor. ABD seansında endeksler kazançlarını geri verirken, yeni gün işlemlerinde Asya fiyatlamaları ve vadeli ABD endekslerinde de benzer eğilim gözlenmekte. Öte yandan Ekim ayı işgücü piyasası verilerinin ardından ABD tahvil faizlerinde yükseliş beklentimizi FOMC toplantısını da dikkate alarak koruyoruz.

Dolar endeksinin 96.50 bölgesinde seyretmesi nispeten endekslerde gözlenen satış baskısını dengeliyor. Günün en önemli yurt dışı verisi olan ISM imalat dışı endeks Amerikan doları fiyatlamalarında etkili olabilir.

Yerel fiyatlamalarda en önemli başlık olarak Ekim ayı enflasyon verisi öne çıkıyor. Genel piyasa fiyatlamalarına baktığımızda yatay hatta olumlu gelişmelerin fiyatlandığı olasılığın öne çıktığını söyleyebiliriz. Bize göre yatırımcı cephesindeki sürpriz, yukarı yönlü eğilimin devamı halinde görülebilir.

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 yurt dışı varlıklardan ayrışma beklememekle birlikte enflasyon verisinin oynaklık yaratma ihtimalini göz ardı etmiyoruz. 93300-92500 destek, 95000 ise 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. 5.43-5.41 destek, 5.47-5.50 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

- 10.00 : Türkiye, TÜFE, %2.5-aylık, %25-yıllık (Bloomberg), Ekim,
- 12.30 : İngiltere, hizmet ve bileşik PMI, Ekim,
- 16.00 : ECB, Guindos konuşması,
- 17.45 : ABD, hizmet ve bileşik PMI, Ekim,
- 18.00 : ABD, ISM imalat dışı endeks, 59.1, 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.