



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Sayı: 253

Günaydın,

Ekim ayında gerçekleştirilen USD cinsi kamu eurobond ihracının ardından Türk Hazinesi 7 Kasım tarihinde bir kez daha bu kez EUR cinsinden olmak üzere dış borçlanmaya çıkma kararı aldığını belirtti. Açıklamanın ardından yerel varlıklarda ABD ara seçimlerinin de sağladığı pozitif yansımaların etkisiyle iyimserlik katsayısında artış olurken, kulislerde talebin 4.5 milyar euro seviyesini aştığına dair yapılan yorumlar takip edilmekte. Yeni gün işlemleri Asya'da pozitiften yana duruşun devamına işaret ederken, Fed'in basın karşısına geçilmeyecek son FOMC toplantısını takip ediyoruz. ABD'de Adalet Bakanı Sessions Başkan Trump tarafından görevden alınırken, devam eden Rusya soruşturmasına dair muhtemel belirsizliklerin fiyatlara girme isteği ile karşılaşma olasılığımızı göz ardı etmiyoruz. TSİ 08.33'te ABD endeks vadeliileri eksi yönde eğilim sergilemekte.

Piyasalar

Yerel varlıklarda gün sonu kapanışları tahvil faizleri cephesi hariç genel olarak iyimser duruşunu korudu. Türk lirası Amerikan doları karşısında yatay-pozitif seyirle günü -%0.07 performans ile tamamlarken, BİST 100 endeksi günü %0.8 yükselişle 95493 puan seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. 10 yıllık gösterge tahvil faizimiz ise %17.10 düzeyinden günü tamamladı.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışlarının tamamı pozitif yönlü gerçekleşti. Euro Stoxx 50 %1.21, FTSE 100 %1.09, CAC 40 %1.24 ve DAX %0.83 düzeyinde performans sergiledi. Bölge genelinde en ciddi değer kazancı %1.99 ile Yüksek Mahkeme'nin bankalara yönelik aldığı karar sonrasında İspanya varlıklarında gözlenirken, emtia grubunun hareketine paralel Rusya (USD) varlıkları günü %1.14 ile yükselişle tamamladı.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer bir resim oluşurken, majör ABD endekslerinin tamamında %2'nin üzerinde yükselişler takip edildi. Bölgede yer alan gelişmekte olan ülke varlıkları Kolombiya ve Arjantin grubu dışında değer kayıpları sergilerken, Bovespa endeksi %1'in hafif üzerindeki zayıflaması ile dikkat çekti.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda pozitifin yaklaşımın korunduğu resimle karşılaşmaktayız. TSİ 08.46'da NKY 225 %1.88, Hang Seng %0.71, CSI 300 %0.23 ve KOSPI %1.54 ile işlem görürken, CNH-CNY spreadi -42 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.9163 ile yuanda değer kaybına işaret etmekte.

Haber Akışı

Beyaz Saray, basın toplantılarında ABD Başkanı Donald Trump yönetimine karşı yönelttiği sert sorularla tanınan CNN televizyonu muhabiri Jim Acosta'nın basın kartını askıya aldı. CNN muhabiri Acosta, sosyal medyada kendisine ait Twitter hesabından açıklama yaparak, Beyaz Saray'a alınmadığını duyurdu. (NTV)

ABD Başkanı Donald Trump, Suudi gazeteci Cemal Kaşıkçı cinayeti konusunda gelecek hafta Kongre ile görüşeceğini, konuya ilişkin Türkiye ve Suudi Arabistan'la yakın çalıştığını belirterek, "Bu konuda güçlü bir fikir oluşturuyorum." dedi. (NTV)

Kredi derecelendirme kuruluşu Moody's Investors Service, Türkiye ekonomisinin büyük bir ihtimalle resesyona girdiğini belirtti. Kurum, Türkiye'nin 2019 ortasına kadar her çeyrekte daralmasını bekliyor. "Küresel Makro Görünüm: 2019-2020" raporunda Türkiye'nin dış şoklara karşı duyarlı kalmayı sürdürdüğünü belirten Moody's'e göre Türkiye ve Arjantin ekonomileri gelecek çeyreklerde "sert küçülme" gerçekleştirebilir. Kredi derecelendirme kuruluşu, Türkiye ve Arjantin ekonomilerinin küçülmesiyle Çin'in yavaşlamasının 2019'da G-20 gelişen piyasalar büyümesini aşağı çekmesini bekliyor. (Bloomberg HT)

ABD Başkanı Donald Trump, ABD'de yapılan Kongre seçimleri sonrası Beyaz Saray'da düzenlediği ilk basın toplantısında, soruları yanıtladı. Trump, Türkiye'nin de dahil olduğu 8 ülkeye, İran'a yönelik yaptırım paketinde petrol ithalatı konusunda muafiyet tanınmasına ilişkin de açıklamalar yaptı. Bir soru üzerine Trump, "ABD tarihindeki en büyük yaptırımları uyguladık." değerlendirmesinde bulunarak, şu ifadeleri kullandı: "Fakat bazı ülkelere süre verdim, çünkü talepte bulundular. Bunu yaptım, çünkü petrol fiyatlarının varil başına 100 veya 150 dolara çıkmasını istemiyorum. Çünkü fiyatları aşağı çekiyorum. Eğer bakarsanız, petrol fiyatlarının aşağı düştüğünü görürsünüz." (Bloomberg HT)

Türkiye İş Bankası'ndan yapılan açıklamaya göre, bankanın aktif büyüklüğü bu yılın 9 ayında, geçen yıl sonuna göre yüzde 22,7 artarak 444,3 milyar lira olurken, banka "Türkiye'nin En Büyük Özel Bankası" konumunu sürdürdü. Bu dönemde, bankanın nakdi kredileri 291,3 milyar liraya, gayrinakdi kredileri ise 111,5 milyar liraya yükseldi. Böylelikle, İş Bankası'nın ekonomiye krediler aracılığıyla sağladığı toplam kaynak tutarı 402,8 milyar liraya ulaştı. İş Bankası, mevduat hacmini geçen yıl sonuna göre yüzde 19,3 artırarak 243 milyar liraya yükseltti. Banka aynı dönemde kaynak yapısını çeşitlendirmek ve fonlama maliyetlerini yönetmek amacıyla mevduat dışı kaynakları etkin bir biçimde kullanarak, yurt içi ve yurt dışı piyasalarda menkul kıymet ihracı ve kredi temini yoluyla borçlanma işlemlerini başarıyla sürdürdü. (Bloomberg HT)

ABD Adalet Bakanı Jeff Session, Başkan Donald Trump'ın isteği üzerine görevinden ayrılığını duyurdu. Adalet Bakanı Sessions'ın istifa mektubunda, "Sayın Başkan, sizin isteğiniz üzerine istifamı sunuyorum. Bana bu fırsatı verdiğiniz için teşekkür ederim" ifadelerine yer verildi. (Bloomberg HT)

Türkiye Petrol Rafinerileri AŞ'nin 2018'in ilk 9 ayında net karı 1 milyar 973 milyon TL oldu. (Bloomberg HT)

Hazine nakit dengesi, ekim ayında 1 milyar 465 milyon lira açık verdi. Hazine ve Maliye Bakanlığı, ekim ayına ilişkin nakit gerçekleştirmelerini açıkladı. Buna göre, geçen ay Hazinesinin nakit gelirleri 67 milyar 227 milyon lira, nakit giderleri 68 milyar 692 milyon lira oldu. Faiz dışı giderler 64 milyar 615 milyon lira, faiz ödemeleri ise 4 milyar 77 milyon lira olarak gerçekleşti. Faiz dışı denge ise 2 milyar 611 milyon lira fazla verdi. Ekimde nakit dengesinde 1 milyar 465 milyon lira açık oluştu. (Bloomberg HT)

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, Arjantin'in "B" seviyesindeki kredi notunu teyit ederken, not görünümünü "durağan"dan "negatif"e çevirdi. Fitch Ratings'ten yapılan yazılı açıklamada, Arjantin'in kredi görünümünün düşen ekonomik faaliyetlerin yanı sıra mali konsolidasyon ve finansman erişimine yönelik belirsizlikler nedeniyle "durağandan", "negatif"e indirildiği bildirildi. Ülke ekonomisinin 2018'de yaşanan makroekonomik istikrarsızlık nedeniyle zayıfladığı ve aşağı yönlü risklerin sürdüğü vurgulanan açıklamada, "2019'dan sonra ilave mali konsolidasyona, ekonomik toparlanmaya ve dış piyasa erişimine yönelik beklentiler muğlak ve seçim sonuçlarına bağlı." ifadelerine yer verildi. Fitch Ratings, açıklamasında ayrıca Arjantin ekonomisinin enflasyon ve güven kaybı nedeniyle bu sene yüzde 2,7 ve gelecek sene yüzde 1,7 daralmasının beklendiğini açıkladı. (Anadolu Ajansı)

Fiyatlamalar

ABD’de gerçekleşen ara seçimlerin ardından piyasaların kısa süre içerisinde kendi gündem maddelerine geri dönüş yapmasını bekliyoruz. Çin ile devam eden ticarete dayalı kaygılar ve Fed’in nasıl bir yol haritası izleyeceğine yönelik kafa yorma eğiliminin yeniden hatırlanması bizleri şaşırtmayacak. Bugün sona erecek olan FOMC toplantısından piyasa beklentisine paralel herhangi bir değişiklik düşüncemiz söz konusu değil.

İçeride yerel varlıkların desteklenmesi tarafında en önemli unsurun Hazine’nin çıktığı euro cinsi eurobond ihracı olduğunu düşünüyoruz. Kulislerde 4 milyar euro seviyesini aştığı konuşulan talebin Türk varlıklarına olan negatif algının nispeten kırıldığına işaret etmesini değerli buluyoruz.

Asya fiyatlamaları dahilinde yatay-pozitif ve emsallerimize paralel seyir bekliyoruz.

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 ayırma beklemiyoruz. 94700-93300 destek, 96600 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. 5.33-5.07 destek, 5.41-5.47 direnç.

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 : Almanya, ticaret dengesi, 20 milyar euro, Eylül,
- 14.30 : Türkiye, TCMB haftalık veriler,
- 16.00 : ECB, Villeroy konuşması,
- 17.15 : EBC, Coeure konuşması,
- 18.20 : ECB Başkanı Draghi konuşması,
- 22.00 : ABD, FOMC toplantısı, Kasım.

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.