



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Sayı: 254

Günaydın,

ABD ara seçimlerinin ardından politikanın fiyatlamalara yön verme durumu şimdilik geride bırakıyoruz. Global piyasalar 1 günlük molayı takiben kendi yörelerine geri dönüş yaparken, Perşembe günü işlemlerine Fed'in Kasım ayı FOMC toplantısının beklenti ve gerçekleşmesi yön verdi. Büyümeye yönelik yapılan atıfta herhangi bir değişikliğe gidilmezken, kademeli faiz artırımlarına yönelik duruşun korunması risk algısının karışık seyrine zemin hazırlıyor. Majör ABD endekslerinin karışık seyri yeni günde Asya fiyatlamalarını da etkiliyor. Petrol fiyatlarındaki düşüş gelişmekte olan ülke varlıkları arasında üretici konumda bulunan ülkeleri negatif yönlü etkilerken, dolar endeksinin hafta içerisindeki düşük seviyelerinden toparlanması kısa vadeli kar realizasyonu isteğini öne çekiyor.

Piyasalar

Türk lirası cinsinden fiyatlanan varlıklarda satış baskısının öne çıktığı bir gün geride kaldı. Amerikan doları karşısında çapraz parite performansı %1.83 kayıpla en kötü performansın belirmesine imkan tanırken, BİST 100 endeksi günü %2 kayıpla 93506 puan seviyesinden tamamladı. Gösterge niteliğindeki 2 ve 10 yıl vadeli tahvil faizleri ise yükseldi.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları ağırlıklı satış baskısı ile gerçekleşti. Euro Stoxx 50 -%0.26, FTSE 100 %0.33, CAC 40 -%0.13 ve DAX -%0.45 düzeyinde performans ile günü tamamladı. Bölge genelinde en ciddi değer kaybı emtia fiyatları grubundaki eğilime paralel -%0.77 ile Rusya (USD) varlıklarında olurken, İngiltere ve İspanya varlıklarının pozitif yönlü ayrışması dikkat çekti.

Amerika kıtası işlemlerinde genel olarak Avrupa seansına paralel bir duruş gözlenirken, majör ABD endekslerinde yatay-negatif kapanışlar gerçekleşti. Dow Jones endeksi %0.04 primlenme ile genel eğilime direnç gösterirken, Nasdaq ise -%0.53 ile günü tamamladı. Kıta genelinde yer alan gelişmekte olan ülke varlıkları %2'nin üzerinde değer kaybeden Brezilya ve Arjantin varlıkları dışında genel olarak yatay seyretti.

Asya seansında haftanın son işlem günü fiyatlamalarına baktığımızda zayıf eğilimin öne çıktığını görmekteyiz. TSİ 07.51'de NKY 225 -%0.87, Hang Seng -%2.39, CSI 300 -%1.31 ve KOSPI -%0.21 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -13 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.9329 ile yuanda değer kaybına işaret etmekte.

Haber Akışı

Cumhurbaşkanlığı atama kararları ile büyükelçi atama kararları Resmi Gazete'de yayımlandı. Cumhurbaşkanlığı Sözcüsü İbrahim Kalın, Cumhurbaşkanlığı Başdanışmanlığı'na atandı. AK Parti eski Artvin Milletvekili İsrail Kışla, Cumhurbaşkanlığı Başdanışmanlığı'na getirildi. (NTV)

Yunanistan Başbakanı Aleksis Çıpras, ülkesinin Doğu Akdeniz'de diğer ülkelerle birlikte bir enerji haritası yaratmak için şartları oluşturduğunu söyledi. Çıpras, Yunanistan'ın karasularını kademeli olarak 6 milden 12 mile çıkarma planını Ege Denizi'nde uygulaması halinde Türkiye'nin "casus belli" kararını uygulaması ihtimalini de değerlendirdi. Çıpras "Bu yeni bir mesele değil. Haklarımızı kullanacağız." dedi. Çıpras, meselenin dağınık bir şekilde gündeme geldiğini ve diğer siyasi partilerin de konuya ilişkin bilgilendirilmesi gerektiğine inandığını belirtti. Çıpras, "Cumhurbaşkanı kararnameleriyle değil, Meclis yoluyla karasularını genişleteceğiz. Strateji değil sadece taktiği değiştirmeye karar verdim." diye konuştu. (NTV)

ABD Merkez Bankası (Fed), Kongre seçimlerinin ardından yapılan ilk toplantısında politika faizini yüzde 2-2,25 aralığında sabit tuttu. ABD'de yapılan Kongre seçimlerinin hemen ardından yapılan toplantıdan sonra yayımlanan karar metnine göre, 9 FOMC üyesi politika faizini yüzde 2-2,25 aralığında sabit tutma kararını oy birliğiyle aldı. Ülke ekonomisinin güçlü büyümeyi ve iş gücü piyasasının sıkışmayı sürdürdüğü vurgulanan karar metninde, hem genel hem çekirdek enflasyonun yüzde 2 civarında seyrettiği kaydedildi. Fed'in kademeli faiz artırımlarını sürdüreceği aktarılan metinde, "Komite, politika faizinde kademeli ek artırımlar öngörüyor." ifadesi kullanıldı. Metinde ayrıca ekonomik görünüme yönelik risklerin dengede olduğu değerlendirilmesine yer verildi. (NTV)

ABD'li Washington Post gazetesinde yer alan haberde, Demokratların, özellikle Temsilciler Meclisinin iki önemli alt komitesi Dışişleri Komitesi ve Ulusal Güvenlik Komitesi'nde güç kazandığı ve bunun, Trump'ın politikalarını sorgulamada büyük rol oynayacağı kaydedildi. Haberde, demokratların kontrolündeki Dışişleri Komitesinin, Trump'ın, Rusya ve Suudi Arabistan ile ilişkisi başta olmak üzere, Trump Vakfının işleyişi ve Dışişleri Bakanlığının yönetimine dair birçok konuda soruşturma başlatacağı iddia edildi. (NTV)

ABD Dışişleri Bakanlığı Ukrayna Özel Temsilcisi Kurt Volker ABD'nin Kırım meselesi üzerinden Rusya'ya bağlı 9 şirkete ve 3 kişiye yaptırım uygulama kararı aldığını duyurdu. Volker yaptığı açıklamada, "Bu yaptırımlar Ukrayna'nın bir bölgesi olan Kırım'ın, özel yatırımlar ve projeler ile Rusya'ya entegre olmasını destekleyen 3 kişiye ve 9 kurum içindir" ifadelerine yer verdi. (NTV)

Hazine Bakanı Albayrak, cari açıkta düşüş trendinin devam etmesi durumunda yıl sonunda "sürpriz rakamlar" görülebileceğini söyledi. Bursa'da işadamlarına seslenen Albayrak, faizlerin de düşmeye başladığını belirtti ve "Daha yeni başladık, düşmeye devam edecek" diye konuştu. (NTV)

Kredi derecelendirme kuruluşu Moody's, 2019 ve 2020 küresel büyüme tahminini düşürdü. Moody's küresel büyüme beklentisini gelecek yıl için yüzde 3,3'ten yüzde 2,9'un altına indirdi. Moody's yatırım servisi tarafından hazırlanan raporda, gelişmiş ülkelerdeki büyümenin 2019 yılında yavaş ancak kesintisiz olacağı açıklandı. Kuruluş, G-20 ülkeleri arasında bulunan Türkiye ve Arjantin ekonomilerininse önümüzdeki yıl daralacağını duyurdu. Raporda ayrıca, ticaret savaşlarının sadece ABD ve Çin değil, Japonya, Güney Kore ve Almanya gibi açık ekonomileri de etkileyeceği kaydedildi. (NTV)

Avrupa Birliği (AB), İtalya'nın bütçe planına ilişkin düş kırıklığı yaratan beklentilerini açıkladı. Roma hükümetini harcama planlarının etkisine dair varsayımlarında aşırı iyimser olmakla suçlayan AB, Perşembe günü açıklamasında İtalya'nın gelecek yılki ekonomik büyümesinin hükümetin hedeflerinden daha zayıf olacağını belirtti. Avrupa Komisyonu'nun ekonomik tahminlerine göre İtalya'nın bütçe açığı da tehlikeli bir şekilde AB'nin yüzde 3'lük sınırına yaklaşacak. Avrupa ekonomisine dair bir genel değerlendirmenin parçası olan rapor, Brüksel ile İtalya hükümeti arasındaki bütçe planı anlaşmazlığı açısından önem kazanıyor. Avrupa Komisyonu'nun raporunda yer alan tahminlere göre İtalya'nın gelecek yıl yüzde 1.2 büyümesi bekleniyor. İtalyan hükümetinin 2019 büyüme beklentisiyse yüzde 1.5 seviyesinde. Zayıf büyümenin bütçe üzerinde etkili olmasıyla birlikte bütçe açığı beklentisi 2019'da yüzde 2.9 ve 2020 için yüzde 3.1. Hükümetin yüzde 2.4'lük 2019 bütçe açığı hedefiyse komisyon tarafından reddedildi. (Bloomberg HT)

Savunma Sanayi Bakanlığı'nda düzenlenen törenle TF-X projesi kapsamında Savunma Sanayi Bakanlığı ile TR Motor şirketi arasında Özgün Motor Geliştirme Programı Çerçeve Sözleşmesi imzalandı. (Bloomberg HT)

Halkbank, aktif büyüklüğünü geçen yıl sonuna göre yüzde 26,8 artışla 387,3 milyar TL'ye taşıdı. Halkbank'tan yapılan açıklamaya göre, banka, 2018 yılının ilk 9 ayında da reel sektörün finansman ihtiyacının karşılanmasına yönelik çalışmalarıyla ekonomiye değer katmayı sürdürdü. Buna göre, dengeli büyüme ve mali disiplin anlayışıyla faaliyetlerini sürdüren Halkbank, aktif büyüklüğünü geçen yıl sonuna göre yüzde 26,8 artışla 387,3 milyar TL'ye taşıdı. Bankanın toplam mevduatı aynı dönemde yüzde 23,8 artışla 239,2 milyar TL'ye ulaştı. (Bloomberg HT)

Avrupa Merkez Bankası (AMB) Başkanı Mario Draghi, yaptığı açıklamada, "Önemli miktarda parasal genişleme hala gerekli" dedi. Draghi, "Enflasyonun hedefe yakınsamaya devam etmesi bekleniyor. Ticari gerginliğin yükselmesi güveni etkiliyor. Korumacılık, gelişen piyasalar ve oynaklık gibi riskler ortaya çıkıyor" açıklamasını yaptı. (Bloomberg HT)

Amerikan New York Times (NYT) gazetesi, Sessions'ın görevden alınmasını, "Trump, Sessions'ı kendisine sadık biriyle değiştiriyor, Temsilciler Meclisi soruşturmalarına savaş açacağını vadediyor" başlığıyla manşetine taşıdı. NYT'nin haberinde, Sessions'ın yerine vekaleten atanan Özel Kalem Müdürü Matthew G. Whitaker'ın "Trump'a sadık birisi olduğu" ve "Rusya soruşturması konusunda Trump'la benzer düşüncelere sahip olduğu" vurgusu öne çıkarıldı. NYT, Özel Yetkili Savcı Robert Mueller'in yürüttüğü Rusya soruşturmasının geleceğinin tehlikeye düştüğünü iddia etti. (Bloomberg HT)

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) tarafından haftalık menkul kıymet istatistikleri açıklandı. Buna göre, yurt dışında yerleşik kişiler, 2 Kasım haftasında net 71,5 milyon dolarlık hisse senedi ve 253,5 milyon dolarlık Devlet İç Borçlanma Senedi (DiBS) satarken, 22,9 milyon dolarlık Şirket Borçlanma Senetleri (ŞBS) aldı. (AA)

Hazine ve Maliye Bakanlığı verilerine göre, ekim ayında 3,3 milyar liralık iç borç servisine karşılık, 4,1 milyar liralık iç borçlanma gerçekleştirildi. Bakanlığın açıkladığı toplam iç borç çevirme oranı ise ekimde yüzde 123,6 oldu. (AA)

Rusya Merkez Bankası Başkanı Elvira Nabiullina, "Ekonomiye yönelik dış baskıların giderek arttığı koşullar içerisindeyiz. Gelecekte ciddi bir faiz artışı riskini azaltmasından ötürü, kısa vadede hızlı faiz artışlarından endişe duyulmamalıdır." dedi. (AA)

Fiyatlamalar

Piyasa fiyatlamaları beklentiler dahilinde ara seçimlerin ardından kendi gündemine dönüş yapıyor. Fed'in büyümeye dair yorumlarında değişikliğe gitmemesi ve kademeli faiz artışları patikasını muhafaza etmesi her ne kadar piyasa beklentileri dahilinde gerçekleşse de varlık fiyatlamalarının negatife dönüşü için bir kez daha speküle ediliyor. Öte yandan bu sabah Bloomberg News'de yer alan ve Çin'de banka kredilerine limit getirilebileceğini içerir haberin ardından Asya varlıklarındaki baskılanmanın yeni gün açılışlarına da sirayet ettiğini görebiliriz. Yatay-negatif seyrin devamını gün içerisinde devamını 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 ayrışma beklemiyoruz. 93300-92500 destek, 94700-96600 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. 5.41-5.33 destek, 5.47-5.54 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

- 12.30 : İngiltere, ticaret dengesi, -1.5 milyar pound, Eylül,
- 12.30 : İngiltere, sanayi üretimi, -%0.1-aylık, %0.4-yıllık, Eylül,
- 12.30 : İngiltere, GSYH, %0.6-çeyrek, %1.5-yıllık, 3Ç,
- 16.30 : Fed, Williams & Harker konuşmaları,
- 16.30 : ABD, ÜFE, %0.2-aylık, %2.5-yıllık, Ekim,
- 17.05 : Fed, Quarles konuşması,
- 18.00 : ABD, Michigan Üniv. tüketici güven endeksi, 98.0, 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 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 yayımlanamaz, alıntı yapılamaz ve kullanılamaz.