



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

## Sabah Stratejisi

### Neleri takip ediyoruz?

Sayı: 257

Günaydın,

*Emtia fiyatlarının aşağı yönlü performansı global varlıklara yönelik işlemlerde satış baskısı kurmaya devam ediyor. Söz konusu eğilimde petrol fiyatlarının etkisi yakından hissedilirken, yatırımcı risk iştahına geçişkenliği kısmen riskli varlıklardan kaçış şeklinde gerçekleşmekte. Geride kalan gün içerisinde manşette beklentiyi karşılama da çekirdekte piyasa beklentisinin gerisinde kalan ABD enflasyonunu nispeten dengeleyici unsur olarak okuyoruz. Öte yandan ABD'de yeni dönemin şifreleri de belirmeye başlıyor. Eski adı ile NAFTA anlaşmasının güncellenmiş halinin geçişi için Demokratlardan gelen açıklamalar sonrasında ABD endeksleri ve taraf ülkelerin para birimleri zayıflarken, tahvil piyasasına giriş takip edildi. Yeni gün işlemlerine 5 saatlik toplantının ardından kabine desteğini aldığını açıklayan Başbakan May ve Brexit ekseninde başlıyoruz. Zorlu süreç ise bu aşamadan sonra takip edilecek. Parlamento onayı sanılan kadar olmayabilir. GBPUSD paritesinin 1.30 civarında dengelenmesi de beklentilerin yoğunlaştığı noktayı işaret etmekte.*

---

## Piyasalar

Çarşamba günü işlemleri genel olarak yerel varlık gruplarının fiyatlaması açısından pozitif yönde gerçekleşti. Türk lirası Amerikan doları karşısında %0.31 değer kazanırken, BİST 100 endeksi günü %0.62 yükselişle 93287 puan seviyesinden tamamladı. Gösterge niteliğindeki 10 yıl vadeli tahvil faizinde ise kapanış %16.98 oldu.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışlarının ağırlıklı kısmı eksi yönde işlemlere işaret etti. Euro Stoxx 50 -%0.60, FTSE 100 -%0.28, CAC 40 -%0.65 ve DAX -%0.52 düzeyinde performans sergiledi. Bölge genelinde en ciddi değer kaybı -%1.17 politik düzenin hali hazırda sağlanamadığı İsveç varlıklarında gözlenirken, Rusya (USD) varlıkları günü %1.56 primlenme ile tamamladı.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına kıyasla majör ve gelişmekte olan ülke varlıkları arasında ayrışma takip edildi. Politik haber akışının etkili olduğu ABD işlemlerinde Nasdaq endeksinin zayıflaması %1'e yakın düzeyde gerçekleşirken, Arjantin'de Merval endeksinin yükselişi %3'e ulaştı.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda karışık bir resim ile karşılaşmaktayız. TSİ 07.50'de NKY 225 -%0.60, Hang Seng %0.42, CSI 300 %0.49 ve KOSPI -%0.14 ile işlem görmekte. CNH-CNH spreadi -95 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.9392 ile yuanda değer kazancına işaret etmekte.

## Haber Akışı

İngiltere Başbakanı Theresa May, 5 saatten fazla süren kabine toplantısının ardından yaptığı açıklamada, ülkesinin AB ile vardığı Brexit anlaşma taslağını onayladığını duyurdu. Kabine, AB'den çıkış için taslak metne destek verdi. (NTV)

Dışişleri Bakanı Mevlüt Çavuşoğlu, Suudi gazeteci Cemal Kaşıkçı cinayeti konusunda "Bulduğumuz aşamada artık uluslararası soruşturmanın şart olduğunu görüyoruz." dedi. (NTV)

AB Komisyonu Brexit Başmüzakerecisi Barnier, İngiltere ile sağladıkları anlaşmanın müzakereleri sonuçlandırmak için çok önemli ve belirleyici bir adım olduğunu açıkladı.

Fransa Cumhurbaşkanı Emmanuel Macron, "ABD bizim tarihi müttefikimiz ve öyle olmaya devam edecek ancak müttefik olmak, bağımlısı olmak değildir" dedi. (NTV)

ABD Adalet Bakanlığı'nda görevli avukatlar, açıklamalarında, CNN televizyon kanalının, ABD Başkanı Donald Trump ile Beyaz Saray'da yetkili üst düzey 6 kişi aleyhine açtığı davaya destek olarak Anayasa'nın 1. maddesini göstermesine tepki gösterdi. Açıklamada, "Hiçbir gazetecinin, Anayasa'nın 1. maddesi gereği Beyaz Saray'a girme hakkı yoktur." ifadesine yer verildi. ABD Anayasası'nın 1. maddesi, fikir ve ifade özgürlüğüne vurgu yapıyor. (NTV)

ABD Dışişleri Bakanlığı Suriye Özel Temsilcisi James Jeffrey, Suriye Anayasa Komisyonu'nun yıl sonuna kadar kurulmasından Rusya'yı sorumlu tuttıklarını söyledi. (NTV)

AK Parti Genel Başkanvekili Numan Kurtulmuş, "Üç dönem kuralı, büyük oranda uygulanacak. Belki istisnai anlamda bazı illerde bazı arkadaşlarımızın devam etmesi için bir karar alınabilir. Çok başarılı olan arkadaşların bir kısmının bir şekilde devam etmesi olabilir. Ama kural uygulanacaktır." dedi. (NTV)

Ticaret Bakanı Pekcan, "Kooperatifler tarafından uygulanacak gecikme faizi oranı üst sınırı bir aya kadar olan gecikmelerde yüzde 16'ya, bir aydan fazla gecikmelerde ise yüzde 20'ye çekilecek" dedi. (NTV)

TürkAkım doğal gaz boru hattının deniz bölümünün tamamlanması dolayısıyla Türkiye Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan ve Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin'in katılımıyla 19 Kasım'da İstanbul'da tören yapılacak. (Bloomberg HT)

AB Komisyonu Ticaretten Sorumlu Üyesi Cecilia Malmström, ABD'nin AB'den ithalat ettiği otomobillere gümrük tarifesi uygulaması durumunda buna karşılık vereceklerini belirterek, "Karşılık olarak Dünya Ticaret Örgütü kurallarına göre biz de uzun bir listeyi hızlıca hazırlayacağız." dedi. (Bloomberg HT)

OPEC Başkanı ve Birleşik Arap Emirlikleri Enerji Bakanı Suhail Al Mazrouei, Çarşamba günü yaptığı açıklamada, OPEC ve işbirliği yaptığı diğer üreticilerin, piyasayı dengelemek için ihtiyaç duyulması halinde üretimi düşüreceğini ya da ayarlayacağını söyledi. (Bloomberg HT)

ABD'nin Dallas kentinde düzenlenen "Global Perspektifler" başlıklı panelde konuşan Fed Başkanı Jerome Powell, piyasaların zamanla her toplantıda faiz artırılabilceği fikrine alışacağını söyledi. Önümüzdeki yıl her iki toplantıda bir yerine tüm politika toplantılarının ardından basın konferansı düzenleneceğini aktaran Powell, "Gelecek yılki bütün toplantılar faiz artırma ihtimali açısından canlı olacak, buna şüphe yok." diye konuştu. (Dünya)

Bir grup Türk gazeteciyle bir araya gelen ABD'li üst düzey yetkili, Halkbank'ın iki ülke arasında üst düzeyde ele alınan bir konu olduğunu söyledi. Yetkili, ABD Hazine Bakanlığı Yabancı Varlıkların Kontrolü Ofisi (OFAC) tarafından yürütülen bir soruşturmanın devam ettiğini, bunun İran'a yönelik ABD yaptırımlarının ihlal edilip edilmediğini incelediğini ifade etti. Bu soruşturmada sonuca varılmadığını belirten yetkili, "Bir sonuca varılırsa Hazine Bakanlığı karşılık verilmesini tavsiye edecektir. Ancak bu henüz devam eden bir soruşturma." diye konuştu. Bunun dışında Halkbank'a karşı dava açılma ihtimali bulunduğunu belirten yetkili, şunları söyledi: "Bunu savcılar ve yargıçlar değerlendirecek. Halkbank'a karşı bir dava olabileceğine yönelik bazı spekülasyonlar var. Ama şu ana kadar açılan bir dava bulunmuyor. Bundan sonra ne olacağını söylemek zor. Bir dava açılıp açılmayacağına bağımsız yargının yetkilileri karar verecek. Hazine Bakanlığı da soruşturmasında bir sonuca varacak. Bunlar tamamen iki ayrı olay. Bu konular zaman alıyor. Burada anormal bir durum bulunmuyor." (Dünya)

## Fiyatlamalar

Emtia fiyatlarındaki hızlı düşüşün yatırımcı kesiminde yarattığı risk algılaması erozyonu ile karşı karşıya kaldığımızı düşünüyoruz. Söz konusu durum Ekim çalkantısının ardından kısmen toparlanma isteği içerisinde olan yatırımcı algısında zeminin ne denli kaygan olmaya devam ettiğinin ispatı konumunda.

Dolar endeksinde yaşanan kısmi geri çekilme orta-uzun vadeli düşüncelerde revizyona gitmemiz için henüz yeterli koşul sağlamıyor. 96-96.50 seviyelerinin kısa vade açısından taban olmaya devam ettiğini düşünüyoruz. Tahvil piyasasına giriş ise risk algılaması ile paralel.

Petrol fiyatlarının bir süre daha yakından izleneceği kanaatindeyiz. Yatırımcı kesimi açısından gün içi işlemler belirleyici olabilir.

Gün içerisinde Brexit sürecine dair Başbakan May hükümeti için olası güvenoyu başlığını takip edeceğiz.

**BİST 100 işlemlerinde yurt dışı varlıklardan ayrışma beklemiyoruz.** 92500-91300 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. ABD enflasyon verisi sonrasında kısa vadeli yukarı yönlü tepki gözlenebilir.** Yüksek seyreden ABD-Alman faiz spreadi, 96 bölgesi üzerinde yer alan dolar endeksi ve Euro Bölgesi'ne dair politik gelişmeler düşüncemizi şekillendiren ana başlıklar. 1.1230-1.1180 destek, 1.1340-1.1450 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, işsizlik oranı, Ekim,
- 11.00 : Türkiye, merkezi yönetim bütçesi, Ekim,
- 12.30 : İngiltere, perakende satışlar, %0.2-aylık, %2.8-yıllık, Ekim,
- 13.00 : Euro Bölgesi, ticaret dengesi, 16.3 milyar euro, Eylül,
- 14.30 : Türkiye, TCMB haftalık veriler,
- 15.15 : ECB, Coeure konuşması,
- 16.10 : ECB, Praet konuşması,
- 16.30 : ABD, empire imalat endeksi, 20.0, Kasım,
- 16.30 : ABD, Philadelphia Fed iş dünyası görünümü, 20.0, Kasım,
- 16.30 : ABD, perakende satışlar, %0.5-aylık, Ekim,
- 16.30 : ABD, ithalat fiyatları endeksi, %0.1-aylık, %3.3-yıllık, Ekim,
- 17.35 : ECB, Guindos konuşması,
- 18.00 : Fed, Quarles konuşması,
- 19.30 : Fed, Powell konuşması,
- 21.00 : Fed, Bostic konuşması,
- 23.00 : Fed, Kashkari 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 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.