



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

## Sabah Stratejisi

### Neleri takip ediyoruz?

Sayı: 258

Günaydın,

Yatırımcı cephesinde petrol fiyatlarının yakından izlenme durumu muhafaza edilirken, majör endekslerin seans içi oynaklıklarının yarattığı kaygı ortamı da sürüyor. Brexit sürecine dair haber akışı Perşembe günü işlemlerine yön verirken, GBP'nin tüm çaprazlar nezdinde zayıflaması zaten bozuk durumda olan yatırımcı algısının bir nebze daha erozyona uğramasına zemin hazırladı. Başbakan May'in kabinesinden dört bakanın istifa etmesi ve koalisyon ortağı DUP'un parlamento sürecinde taslak metne destek vermeyeceği yönündeki iddialar varlık gruplarını negatif yönlü baskılıyor. Yeni gün işlemlerinde EURUSD paritesi 1.13 seviyesinin üzerinde işlem görürken, tahvil cephesinin güvenli liman algısına paralel alıcılı seyri korunuyor.

## Piyasalar

Türk lirasının Amerikan doları karşısında %2.04 değer kazandığı gün içerisinde BİST 100 endeksi günü %0.1 yükselişle yatay-pozitif tamamladı. Gösterge niteliğindeki 10 yıl vadeli tahvil faizi ise %2 gerileme ile %16.59 düzeyinden kapanış gerçekleştirdi. Türk lirasının TSİ 20.00'den sonra gerçekleştirdiği hızlı değerlenmede ABD kaynaklı haber akışının pozitif algılanması etkili oldu.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları ağırlıklı bir şekilde değer kayıpları şeklinde gerçekleşti. Euro Stoxx 50 -%0.47, FTSE 100 %0.06, CAC 40 -%0.70 ve DAX -%0.52 düzeyinde performans sergiledi. Emtia fiyatlarındaki sakinleme isteği Rusya (USD) varlıklarına olumlu yansırken, RTS endeksinde kapanış %1.24 yükseliş işaret etti. Bölgede en ciddi değer kaybı -%0.90 ile İtalya varlıklarında olurken, İngiltere ve Rusya grupları pozitif yönde ayrışmayı başarabildi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına kıyasla daha iyimser bir resim takip edildi. Majör ABD endekslerinin tamamı günü yükselişle tamamlarken, Nasdaq endeksi kapanışı %1.72 primlenme ile dikkat çekti. Kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıkları pozitif tarafta yer alırken, Arjantin'de Merval endeksi %3.75 düzeyindeki yükselişle dikkat çekti.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda olumlu yaklaşımın korunduğunu görmekteyiz. TSİ 08.01'de NKY 225 -%0.30, Hang Seng %0.33, CSI 300 %0.77 ve KOSPI %0.44 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -86 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.9377 ile yuanda değer kazancına işaret etmekte.

## Haber Akışı

ABD'nin Suriye Özel Temsilcisi Büyükelçi James Jeffrey, ABD'nin Suriye'de iş birliği yaptığı PYD'nin PKK'nın Suriye'deki uzantısı olduğunu ancak ABD'nin PYD'yi terör örgütü olarak tanımadığını söyledi. (NTV)

Amerikan NBC televizyon kanalı, Beyaz Saray'ın Fethullah Gülen'i ABD'den uzaklaştırmanın yollarını aradığını öne sürdü. Kanal ismini açıklamadığı kaynaklara dayandığı haberinde ABD'nin bu hareketle Kaşıkçı olayında Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın Suudi hükümetine yaptığı baskıyı hafifletmeyi amaçladığını öne sürdü. ABD Dışişleri Bakanlığı'ndan iddialara yalanlama geldi. Haberde Beyaz Saray'ın, Cemal Kaşıkçı cinayeti sonrasında Türkiye'yi yatıştırmak için, Gülen'in ABD'den gönderilmesinin yollarını araştırdığı ifade edildi. Haberde Trump yönetiminden yetkililerin geçen ay federal soruşturma birimlerinden, Gülen'in uzaklaştırılması için yasal yolların incelenmesi talebinde bulunduğu belirtildi. Habere göre ABD bu hareketle Kaşıkçı olayında Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın Suudi hükümetine yaptığı baskıyı hafifletmeyi amaçlıyor. Ayrıca, Beyaz Saray'ın İç Güvenlik Bakanlığı'ndan Green Card sahibi olan Gülen'in özellikle yasal statüsüne ilişkin bilgi istediği de belirtildi. Haberde konuyla ilgili talimatı duyan ABD'li yetkililerin, "Talebin ciddi olduğunu anladıklarında öfkelendikleri" ileri sürüldü. Kaynaklar Trump yönetiminden yetkililerin Gülen'in iadesi mümkün olmazsa, doğrudan Türkiye'ye gönderilmesi yerine Güney Afrika'ya gönderilmesi seçeneğinin de görüşüldüğünü söyledi. Aynı kaynaklar ABD'nin Gülen'i Güney Afrika'ya gönderebilmesi için yasal gerekçesinin bulunmadığını dolayısıyla kendi rızasıyla gitmediği sürece bu seçeneğin çok gerçekçi olmadığını ifade etti. Habere göre Beyaz Saray, FBI ve Adalet Bakanlığı'ndan, Türkiye'nin Gülen için yaptığı iade talebi dosyasını yeniden değerlendirmesini de istedi. Ancak Adalet Bakanlığı yetkilileri Türkiye'nin dosyasında Gülen'in iadesi için yeni bir kanıt olmadığını öne sürdü. Bunun üzerine Trump yönetimi Gülen'i yasal olarak göndermenin diğer yollarının araştırılmasını istedi. ABD Dışişleri Bakanlığı Sözcüsü Heather Nauert, Beyaz Saray'ın Gülen'in iadesine ilişkin herhangi bir görüşme yapmadığını söyledi. Nauert, ABD Türkiye'den gelen belgeleri değerlendirmeye devam ediyor" dedi. (NTV)

Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 Sayılı Karara İlişkin Tebliğ'de Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ, Resmi Gazete'de yayımlandı. Söz konusu Tebliğin, döviz cinsinden ve dövize endeksli sözleşmelerin TL'ye çevrilmesindeki esasları içeren 8'inci maddesinde değişikliğe gidildi. Buna göre, Türkiye'de yerleşik kişiler kendi aralarında akdedecekleri; konusu yurt içinde yer alan gayrimenkuller olan, konut ve çatılı iş yeri dahil gayrimenkul satış ve kiralama sözleşmelerinde sözleşme bedelini ve bu sözleşmelerden kaynaklanan diğer ödeme yükümlülüklerini döviz cinsinden veya dövize endeksli olarak kararlaştıramayacak. (NTV)

ABD Hazine Bakanlığı, Suudi gazeteci Cemal Kaşıkçı'nın öldürülmesinde rol oynadığı gerekçesiyle Küresel Magnitsky İnsan Hakları Sorumluluk Yasası kapsamında 17 Suudi'ye yaptırım kararı aldı. Yaptırım listesine alınan isimler arasında Velihaht Prens Muhammed Bin Selman'ın eski başdanışmanı Suud el-Kahtani ve Suudi Arabistan'ın İstanbul Başkonsolosu Muhammed el-Katibi de bulunuyor. (NTV)

AB Türkiye Delegasyonu Başkanı Berger, "Gelecek hafta Türkiye ile AB arasında ilk üst düzey toplantımızı gerçekleştireceğiz, bundan sonra siyasi diyalog başlayacak. Bunu takiben ulaştırma, enerji ve ekonomi konularında çok odaklı görüşmeler gerçekleştirilecek" dedi. (NTV)

Yerel seçimler için CHP ile İyi Parti arasındaki teknik düzeyde ilk görüşme bugün yapılacak. (NTV)

TCMB, reel sektör, finansal sektör temsilcileri ve profesyonellerden oluşan 70 katılımcıyla gerçekleştirdiği "2018 yılı Kasım ayı Beklenti Anketi"ni yayımladı. Buna göre, kasım ayı TÜFE beklentisi, yüzde 1,31'den yüzde 0,88 geriledi. Aralık ve ocak ayı TÜFE beklentileri ise sırasıyla yüzde 0,77 ve yüzde 1,71 olarak gerçekleşti. Cari yıl sonu TÜFE beklentisi, bir önceki anket dönemine göre yükselerek yüzde 24,22'den yüzde 24,45'e çıktı. 12 ay sonrası TÜFE beklentisi aynı dönemde yüzde 17,03'ten yüzde 17,38'e, 24 ay sonrası TÜFE beklentisi de yüzde 12,70'den yüzde 12,97'ye yükseldi. Katılımcıların yıl sonu dolar/TL beklentisi, bir önceki anket dönemine kıyasla gerileyerek 5,9894'ten 5,6405'e indi. Aynı dönemde 12 ay sonrası dolar/TL beklentisi, 6,5307'den 6,3709'a geriledi. (NTV)

Hazine ve Maliye Bakanlığınca, ekim ayı ile ocak-ekim dönemine ilişkin bütçe uygulama sonuçları açıklandı. Buna göre, ekimde bütçe gelirleri, geçen yılın aynı ayına göre yüzde 17,6 artarak 62,1 milyar lira, bütçe giderleri ise yüzde 20,2 yükselerek 67,5 milyar lira olarak gerçekleşti. Bütçe gelirleri ocak-ekim döneminde geçen yılın aynı dönemine kıyasla yüzde 19,5 artışla 609 milyar lira, bütçe giderleri yüzde 23,3 yükselişle 671,1 milyar lira oldu. Böylece merkezi yönetim bütçesi ekimde 5,4 milyar lira, ocak-ekim döneminde de 62,1 milyar lira açık verdi. (NTV)

Türkiye'de işsizlik oranı, ağustosta geçen yılın aynı ayına göre 0,5 puan artarak yüzde 11,1 oldu. Söz konusu dönemde işsiz sayısı 266 bin kişilik artışla 3 milyon 670 bin kişi olarak kayıtlara geçti. (NTV)

Avrupa Birliği (AB) Konseyi Başkanı Donald Tusk, "Brexit anlaşmasını tamamlamak ve resmi hale getirmek için 25 Kasım'da AB Liderler Zirvesi yapılacak" dedi. (NTV)

Hollanda Savunma Bakanı Ank Bijleveld, ülkesinin hükümetinin "Avrupa ordusu" kurulmasına karşı olduğunu belirterek, "Bizim ülke olarak tek bir ordumuz var. Gerekli zaman NATO ve Avrupa Birliği ile birlikte çalışır fakat bunlara bağlı değildir" dedi. (NTV)

Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic, Fed Başkanı Jerome Powell'ın geçtiğimiz ay "Nötr faizi aşabiliriz ancak bulunduğumuz noktada nötr faiz seviyesine daha çok yolumuz var" ifadesine karşılık olarak İspanya'nın başkenti Madrid'de yaptığı konuşmada, "Nötr faiz seviyesine çok uzak olduğumuzu düşünmüyorum" dedi. (Bloomberg HT)

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) tarafından haftalık menkul kıymet istatistikleri açıklandı. Buna göre, yurt dışında yerleşik kişiler, 9 Kasım haftasında net 151,4 milyon dolarlık hisse senedi, 447,9 milyon dolarlık Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS) ve 28 milyon dolarlık Şirket Borçlanma Senetleri (ŞBS) aldı. (Bloomberg HT)

Yurt içi yerleşiklerin Döviz mevduatı, 9 Kasım ile biten işlem haftasında 676 milyon dolar artarak 158.46 milyar dolara yükseldi. Merkez Bankası tarafından Perşembe günü yayınlanan haftalık bilgilere göre yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatı aynı dönemde altın hariç 484 milyon dolar arttı. (Bloomberg HT)

İşsizlik Sigortası Fonu'nun toplam varlığı ekim sonu itibarıyla 125 milyar 448 milyon TL oldu. Bir önceki ayda rakam 124 milyar 825 milyon lira seviyesinde bulunuyordu. İşsizlik Sigortası Fonu'ndan yapılan açıklamaya göre, fondan 31 Ekim 2018 tarihi itibarıyla toplam 6 milyon 794 bin 956 kişiye 27,7 milyar TL ödeme yapıldı. Fonun aylık getirisi yüzde 0,93, ocak-ekim getirisi yüzde 8,35 ve yıllık getirisi yüzde 9,98 oldu. Aynı dönem itibarıyla toplam fon varlığının, yüzde 91,19'u tahvil yüzde 8,81'i mevduattan oluştu. (Dünya)

## Fiyatlamalar

Yurt dışı işlemlere yön veren dört ana tema; i) Brexit sürecine dair artan belirsizlik ve GBP çaprazlarında yaşanan sert değer kaybı ii) ABD majör endekslerinin seans içi oynaklıklarını muhafaza etmesi iii) Teknoloji şirketlerinin gelecek döneme dair yönlendirmelerinde analist beklentilerinin gerisinde bir tavır takınmaları ve global büyümeye dair artan endişeler iv) Petrol fiyatları başta olmak üzere emtia grubu işlemlerinin yakından izlenmesi.

Yukarıda sıraladığımız ana başlıkların seyrinde kayda değer bir değişiklik gözlenmedikçe yeni bir yükseliş trendi başlangıcı beklentisi içerisinde değiliz. Oynaklığın devam etmesi yatırımcı güveninde erozyonun sürmesine zemin hazırlamakta.

GBP çaprazlarını ve özelde GBPUSD paritesi işlemlerini yakından takip ediyoruz. Belirsizlik süreci içerisinde iki ana destek noktası olarak 1.27 ve 1.25 seviyelerini izleyeceğiz. Risk algısının bozulması açısından bulaşıcılık riskini önemsiyoruz.

Yerel işlemlerde Türk lirasında gerçekleşen son değer kazancı ABD ile ilişkilerin gelecek dönem seyri ekseninde gerçekleşmekte. NBC haberi Dışişleri Bakanlığı tarafından net bir dille “ayrı konular” şeklinde tanımlanırken, haber etkisinin yarattığı iyimserliğin gün içerisinde devam edebileceğini değerlendiriyoruz. USDTRY paritesi için 5.33 desteğini önemsiyoruz. Kısa vadeli işlemler 5.33-5.47 aralığına sıkışabilir.

**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. Bize göre kısa vadeli sıkışma 5.33-5.47 aralığında gerçekleşecek. 5.33 seviyesi aşağısı kapanışlar Türk lirası değerlenmesi açısından kritik.

**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, sanayi üretimi, %0.3-aylık, %1.5-yıllık, Eylül,
- 11.30 : ECB, Draghi konuşması,
- 13.00 : Euro Bölgesi, TÜFE, %0.2-aylık, %2.2-yıllık, Ekim,
- 13.00 : Euro Bölgesi, çekirdek TÜFE, %1.1-yıllık, Ekim,
- 14.30 : Türkiye, konut fiyatları endeksi, Eylül,
- 16.00 : Bundesbank, Weidmann konuşması,
- 17.15 : ABD, sanayi üretimi, %0.2-aylık, Ekim,
- 17.15 : ABD, kapasite kullanım oranı, %78.2, Ekim,
- 19.00 : ABD, Kansas City Fed imalat aktivitesi, 11.0, Kasım,
- 19.30 : Fed, Evans 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 yayınlanamaz, alıntı yapılamaz ve kullanılamaz.