



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Sayı: 259

Günaydın,

Geride bıraktığımız hafta içerisinde gelişmekte olan ülke varlıklarını destekleyen en önemli başlık, Ekim ayı içerisinde ara verilen faiz artırımlarına Kasım dönemi ile birlikte yeniden dönüş yapılması olmuştur. Yeni hafta gündeminde de Güney Afrika'nın seriyi devam ettirmesi beklentisi kulislerde ana başlık konumunda. Öte yandan Brexit sürecine dair belirsizliklerin popüleritesini koruduğunu da belirtmekte fayda var. APEC toplantısında ABD Başkan Yardımcısı Pence'in Çin'e yönelik şahin tutumlarını sürpriz olarak tanımlanabilecek agresiflikte sergilemesi yatırımcı kesimi için sürpriz olarak yorumlanabilir. İki ülke liderlerinin görüşmesi öncesinde gerilen ortama ABD tahvil faizleri gerileme, gelişmekte olan ülke para birimleri Amerikan doları karşısında zayıflama ve dolar endeksi ise Cuma kapanışına göre zayıflama ile tepki vermekte. Şükran Günü nedeniyle düşük işlem hacminin global piyasalara hakim olması beklenirken, mevcut başlıklar etrafında şekillenen haber akışının fiyatlamalara yön vermesi söz konusu olacak.

Piyasalar

Cuma günü kapanışında Türk lirası Amerikan doları karşısında %0.35 düzeyinde primlenerek emsalleri arasında trend olarak ayırmazken performans açısından geride kaldı. Güney Afrika ve Brezilya para birimlerinin %1'in üzerinde değerlendirildiği gün içerisinde Asya ve Doğu Avrupa para birimlerinde de benzer performans gözlemlendi. BİST 100 endeksi günü %0.34 yükselişle 93616 puan seviyesinden tamamlarken, 10 yıl vadeli gösterge tahvilin faizi ise %16.69 oldu.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları ağırlıklı bir şekilde değer kayıplarına işaret etti. Euro Stoxx 50 -%0.30, FTSE 100 -%0.34, CAC 40 -%0.17 ve DAX -%0.11 düzeyinde performans sergiledi. Bölgede yer alan majör Avrupa endeksleri genel olarak zayıf bir duruş sergilerken, İsveç, İsviçre ve Rusya gruplarında primlenme gözlemlendi. RTS (USD) endeksi günü %0.34 yükselişle tamamladı.

Amerika kıtası işlemleri ise Avrupa seansına kıyasla daha pozitif bir oluşum içerisindeydi. Majör ABD endeksleri içerisinde sadece Nasdaq negatif performans sergilerken, kıta işlemlerinde de dikkat çekti. Bölgede yer alan gelişmekte olan ülke varlıklarında ciddi primlenmeler olurken, Brezilya'da Bovespa endeksi günü %3'e yakın yükselişle tamamlayarak dikkat çekti.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımız karışık bir resim ile karşılaşmaktayız. TSİ 08.16'da NKY 225 %0.46, Hang Seng %0.36, CSI 300 %0.55 ve KOSPI -%0.12 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -71 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.9245 ile yunanda değer kazancına işaret etmekte.

Haber Akışı

Rus doğalgazını Avrupa'ya taşıyacak TürkAkım projesinde, kritik bir aşama bugün geride bırakılıyor. Doğalgaz boru hattının deniz bölümü tamamlandı. Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan ve Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin, bu gelişme için İstanbul'da düzenlenecek törene katılacak. Proje, her biri 15,75 milyar metreküp kapasiteye sahip 930 kilometre uzunluğundaki iki hattın Karadeniz'in altına döşenmesiyle oluştu. İlk hat Türkiye'ye, ikinci hat ise Avrupa ülkelerine doğalgaz taşıyacak. Böylelikle Türkiye, batı hattı üzerinden alınan doğalgazı ikame etmiş olacak. (NTV)

İngiltere'de Brexit tartışması sürüyor. İngiltere Başbakanı Theresa May, bir kez daha muhaliflerine seslenerek, görevden alınmasının Brexit anlaşmasının uzaması riskini beraberinde getireceğini söyledi. (NTV)

Dünyanın en büyük deniz nakliyesi şirketi Moller-Maersk'in CEO'su Soren Skou, ABD ve Çin arasında uygulanan ekstra gümrük vergileri yüzünden küresel ticaret talebinin son iki yılda en düşük seviyesine indiğini söyledi. Financial Times gazetesine konuşan Skou, ABD ve Çin arasında artan gümrük tarifeleri nedeniyle iki ülke arasında gerçekleşen nakliye ticaretinin 2019 ve 2020'de yüzde 2 ile 5 arasında düşmesini beklediklerini söyledi. (NTV)

Kıbrıs'ta doğalgaz gerilimin yaşandığı bir dönemde, Ankara, Rumlar'ın en büyük partisi AKEL'in Genel Sekreteri Andros Kiprianu'yu ağırlayacak. Türkiye Ekonomi Politikaları Araştırma Vakfı (TEPAV) adlı düşünce kuruluşunun davetlisi olarak Ankara'ya gelecek olan Kiprianu'nun, düzenlenecek etkinlikte görüşlerini anlatacağı ifade edildi. Toplantıya Dışişleri Bakanı Mevlüt Çavuşoğlu'nun da katılacağı belirtildi. Çavuşoğlu ile Kiprianu'nun toplantıdan sonra görüşme yapması bekleniyor. Diplomatik kaynaklar bu görüşmede, Rum tarafında önemli bir aktör olan AKEL Lideri Kiprianu'ya Kıbrıs'ta bir çözüm de neyin olup, olmayacağı anlatılacağı yönünde görüş belirttiler. (NTV)

PÜİS motorine 22 kuruş benzine ise 19 kuruş indirim yapılacağını duyurdu. Benzindeki indirimin pompa fiyatına yansıtacağı için motorinle arasındaki 5 kuruşa düşecek. (NTV)

Dışişleri Bakanlığı Sözcüsü Hami Aksoy, "Exxon Mobil şirketinin Kıbrıs Adası açıklarında, Güney Kıbrıs Rum Yönetimi'nin verdiği sözde 10 numaralı 'parselde' doğalgaz arama faaliyeti başlatması bölgenin istikrarına katkıda bulunmamaktadır. Sorunun çözümü açısından da belirli hassas dengeleri değiştirebilecektir" ifadelerini kullandı. (Bloomberg HT)

Fransa Cumhurbaşkanı Emmanuel Macron, Avrupa'nın, gelecekte dünyada iddialı olması için daha bağımsız olması gerektiğini söyledi. (Bloomberg HT)

Philadelphia Fed Başkanı Patrick Harker, enflasyonun ılımlı görünümü dikkate alındığında, merkez bankasının gelecek ay tekrar kısa vadeli faizi artırmasına destek vermeye hazır olmadığını kaydetti. (Bloomberg HT)

Çevre ve Şehircilik Bakanı Murat Kurum, "Yaklaşık 3 milyar 400 milyon metrekare tarım arazisinin çiftçilere ecrimisil bedelinin yarısı üzerinden 10 yıla kadar kiralınmasını sağlayan düzenlemeye bugüne kadar 100 bin 4 çiftçimiz başvuruda bulundu. Bu kapsamda Hazineye ait bin 793 taşınmazımızı çiftçilerimize kiraladık." dedi. (Bloomberg HT)

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan ile ABD Başkanı Donald Trump telefonda görüştü. Cumhurbaşkanı Erdoğan ile Trump, Kaşıkçı cinayeti, ABD'deki FETÖ soruşturmaları, Suriye'de terörle mücadele ve ikili ilişkiler hakkında fikir teatisinde bulundu. (Bloomberg HT)

Fiyatlamalar

Küresel çapta işlem hacimlerinin düşük geçebileceği bir haftaya başlıyoruz. ABD’de piyasaların Perşembe günü işlem görmeyecek olması varlık gruplarının geneline yayılan bir sıkışma eğilimini öne çıkarabilir.

APEC toplantısında ABD Başkan Yardımcısı Pence’in Çin’e yönelik söylemlerini sertleştirmesini ve ticarete dayalı kaygıları bir kez daha gündeme getirmesinin ardından Amerikan doları zayıflarken, tahvil piyasasına giriş talebi yaratıyor. Yeni hafta işlemlerinde güvenli liman algısının öne çıktığını görüyoruz.

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. 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. 1.1340-1.1230 destek, 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

- 12.15 : ECB, Nouy konuşması,
- 18.45 : Fed, Williams 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.