



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Sayı: 261

Günaydın,

Pazartesi günü majör ABD endekslerinde görülen satış baskısının etkileri Salı günü işlemlerde genişleyerek devam etti. Global işlemlerin tamamına yayılan baskılanma durumu Pazartesi günü paylaştığımız notumuzda da değindiğimiz üzere güvenli liman algısını ön plana çıkararak hisse-tahvil geçişkenliğini portföylerde ivmelendirdi. Ana tema FANG+ hisselerinin performansları ve gelecek dönem beklentileri üzerinden şekillenmesini muhafaza ederken, konunun Eylül ayından bu yana küresel piyasa işlemlerine yön veren ana tema olduğunu hatırlatmak isteriz. Buna göre, FANG+ endeksi ile MSCI Dünya endeksi söz konusu dönemden bu yana birlikte hareket etme eğilimini güçlendirerek korurken, korelasyon katsayısı ise 0.80 bölgesi etrafında şekillenmekte. Bir önceki satış baskısının dönüş noktaları S&P 500 ve DAX endekslerinde mevcutta bulunduğu noktalar olurken, muhtemel aşağı yönde kırılım görülmesi halinde riskten kaçış eğiliminin bu kez güçleneceğini değerlendiriyoruz. Öte yandan ABD piyasalarının Şükran Günü nedeniyle gelecek iki günlük süreçte kapalı-yarı kapalı olması nedeniyle kısmen sakinleme durumu da söz konusu olabilir. Mevcut durumda şu detay da gözden kaçırılmamalı; yerel varlıklara yönelik iyimserliğin artış gösterdiği 3 Ekim tarihinden bu yana BİST 100 endeksi USD bazında %5.4 primlenirken, MSCI GOÜ endeksi %6, S&P 500 %10 ve MSCI Dünya endeksi ise %9.5 değer kaybetti. Dirençli duruşumuzu önemsiyoruz.

Piyasalar

Geride kalan gün içerisinde Türk lirası Amerikan doları karşısında %1.2 değer kaybederken, emsalleri arasında listenin ilk sırasında yer almasına rağmen ek negatif yönlü ayrışma eğilimi içerisinde olmadı. Genel GOÜ yaklaşımı zayıflamadan yana duruşu ifade ederken, Asya para birimleri nispeten yatay-pozitif bir eğilim içerisinde oldu. BİST 100 endeksi günü %3 değer kaybı ile 91686 puan seviyesinden tamamlarken, 10 yıl vadeli gösterge tahvilin faizi ise kapanışta %17.39 düzeyinde oluştu.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışlarının tamamı değer kayıpları şeklinde gerçekleşti. Euro Stoxx 50 -%1.40, FTSE 100 -%0.76, CAC 40 -%1.21 ve DAX -%1.58 düzeyinde performans sergiledi. Bölge genelinde en ciddi değer kaybı -%1.87 ile İtalya varlıklarında gözlenirken, Rusya'da RTS (USD) endeksi günü -%1.66 ile tamamladı.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansından devralınan olumsuz resmin korunduğu görüldü. Majör ABD endeksleri geri çekilmeye önderlik ederken, Nasdaq'ın itici güç olma durumunu bu kez %2.21 düzeyindeki zayıflaması ile Dow Jones endeksi üstlendi. Öte yandan kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıklarının tamamı genel eğilimden ayrışmadı. Bir önceki gün pozitif yönlü ayrışma içerisinde olan Merval endeksi bu kez %4.48 düşüşle günü 1394 puan seviyesinden tamamladı.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda şiddeti azalan bir şekilde de olsa geri çekilme isteğinin devam ettiğini görmekteyiz. TSİ 07.47'de NKY 225 -%0.42, Hang Seng -%0.16, CSI 300 %0.09 ve KOSPI -%0.48 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -21 pips seviyesinde oluşurken PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.9449 ile yuanda değer kaybına işaret etmekte.

Haber Akışı

Dışişleri Bakanı Mevlüt Çavuşoğlu, ABD'de mevkidaşı Mike Pompeo ve Beyaz Saray Ulusal Güvenlik Danışmanı Bolton ile biraraya geldi. Dışişleri Bakanı Mevlüt Çavuşoğlu, Türkiye'nin ABD'den iadesini talep ettiği 84 FETÖ mensubunun listesini Pompeo ve Bolton'a teslim ettiğini açıkladı. Çavuşoğlu, gazetecilere yaptığı açıklamada S-400 anlaşmasına ilişkin, "Mevcut anlaşma tamamlandı, bunu iptal edemem" dedi. (NTV)

ABD Başkanı Donald Trump, CIA'in kendisine sunduğu raporun ardından, "Suudi Veliyet Prens Muhammed bin Selman'ın gazeteci Cemal Kaşıkçı cinayetiyle ilgili bilgi sahibi olabileceğini söyledi ve ekledi, "Belki biliyordu, belki de bilmiyordu" dedi. Trump, "Suudi Veliyet Prens gelebilirse kendisiyle G-20 zirvesinde görüşebilirim. CIA cinayetiyle ilgili yüzde yüz bir saptama yapmadı" açıklamasını yaptı. (NTV)

İngiltere'nin, Avrupa Birliği (AB) üyesi ortakları ile Suudi gazeteci Cemal Kaşıkçı cinayeti gibi "vahşi insan hakları ihlallerine yönelik küresel yaptırım rejimi" üzerinde çalıştığı bildirildi. (NTV)

Türkiye'nin Birleşmiş Milletler (BM) Daimi Temsilcisi Feridun Sinirlioğlu, BM Güvenlik Konseyi'nde veto hakkı bulunan daimi üyelikler yüzünden reforma ihtiyaç duyulduğunu belirterek, "Bu durum söz konusu ayrıcalığa sahip olanların ulusal çıkarlarından başka hiçbir şeye hizmet etmiyor. Güvenlik Konseyi'ni işlevsiz, sorumsuz ve demokratik olmayan bir hale getiriyor ve bu da BM ve çok taraflılığa olan güveni aşındırıyor. Konseye seçilenlerin sayısı ve tüm üye devletlerin konseyde yer alabilme olasılığını artırırsak Güvenlik Konseyi daha temsiliyetçi ve duyarlı olur." dedi. (NTV)

Adalet Bakanı Abdulhamit Gül, Avrupa İnsan Hakları Mahkemesinin (AİHM), eski HDP Eş Genel Başkanı Selahattin Demirtaş kararına ilişkin, "Yargılama halen derdesttir. Yargılamayı yapan mahkeme, gerek dosyadaki verileri gerekse AİHM kararı gerekçelerini dikkate alarak bir değerlendirme yapacaktır." dedi. (NTV)

Avrupa Birliği'nden (AB) bir yetkili, perşembe günü yapılacak "Türkiye-AB Yüksek Düzeyli Siyasi Diyalog Toplantısına" ilişkin, "AB'nin Türkiye'yi demokratik ve müreffeh bir ülke olarak mümkün olduğunca yakın tutması bizim çıkarımıza." dedi. (NTV)

Avrupa Birliği (AB) Dış İlişkiler ve Güvenlik Politikası Yüksek Temsilcisi Federica Mogherini, "Avrupa ordusu kurmaya çalışmıyoruz, burada kimse Avrupa ordusundan bahsetmiyor. Üye ülkelerin bölgede ve dünyada daha fazla güvenlik sağlayabilen aktörler olmaları için yatırım yapıyoruz." dedi. (NTV)

Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK), ocak-eylül dönemine ilişkin yapı izin istatistiklerini açıkladı. Buna göre, bu yılın 9 ayında geçen yıla göre belediyeler tarafından yapı ruhsatı verilen yapıların bina sayısı yüzde 41,4, bunların yüz ölçümü yüzde 55,1, değeri yüzde 44,7, daire sayısı yüzde 58,6 azaldı. Söz konusu dönemde yapı ruhsatı verilen binaların toplam yüz ölçümü 105,9 milyon metrekare oldu. Bunun 54,9 milyon metrekaresi konut, 31,3 milyon metrekaresi konut dışı ve 19,6 milyon metrekaresi ise ortak kullanım alanı olarak hesaplandı. (NTV)

ABD Dışişleri Bakanı Mike Pompeo, "Türkiye ile ilişkilerde pozitif momentum memnuniyet verici" dedi. Pompeo, "Papaz (Andrew) Brunson'ın serbest kalmasından sonra oluşan pozitif ivme ve ilişkiyi memnuniyetle karşılıyorum ve diğer ortak endişelerin ele alınabileceği ilave kanalların kurulması çağrısında bulunuyorum" değerlendirmesinde bulundu. (Bloomberg HT)

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun bankaların temettü dağıtımına ilişkin tavsiye niteliğindeki kararını Türkiye Bankalar Birliği, üye bankalarla paylaştı. Bankaların çekirdek sermaye yeterlilik oranlarını güçlendirmek amacıyla bankaların temettü dağıtımını belirli koşullara bağlayan BDDK, tavsiye niteliğindeki kararını yayınladı. TBB tarafından 16 Kasım tarihinde bankalara gönderilen yazıyla çekirdek sermaye yeterlilik oranı yüzde 12'nin altında olan bankaların temettü dağıtmaması tavsiye edildi. (Bloomberg HT)

İngiltere Merkez Bankası (BoE) Başkanı Mark Carney, ülkesinin AB'den ayrılmasına (Brexit) ilişkin çıkış anlaşmasındaki geçiş düzenlemelerini memnuniyetle karşıladıklarını belirterek, "Bu geçiş sürecinin uzatılması olasılığını da dikkate alıyoruz" değerlendirmesinde bulundu. Carney, İngiliz parlamentosunda vekillerin sorularını yanıtladı. BoE Başkanı Carney, bir soru üzerine İngiltere'nin AB'den anlaşma sağlanmaksızın ve geçiş süreci olmaksızın ayrılmasının kendileri için en kötü senaryo olacağını söyledi. İngiltere'nin anlaşmasız bir şekilde AB'den ayrılması durumunda finansal sistemin reel ekonomiyi desteklemesinin bekleneceğini belirten Carney, bu tür bir senaryonun gerçekleşmesinin reel ekonomi, lojistik ve iş dünyası güveninde etkilerinin olabileceğini belirtti. Anlaşmasız ayrılığın ekonomi üzerinde büyük çaplı negatif etkilerinin olacağını altını çizen Carney, "Çıkış anlaşmasında geçiş düzenlemelerini memnuniyetle karşılıyoruz. Bu geçiş sürecinin uzatılması olasılığını da dikkate alıyoruz." ifadelerini kullandı. (Bloomberg HT)

Hazine ve Maliye Bakanlığının kira sertifikası ihracına 3 milyar 240 milyon 870 bin liralık talep geldi. Taleplerin tamamı karşılanarak ihraç gerçekleştirildi. Bakanlıktan yapılan açıklamaya göre, 2 yıl vadeli Türk lirası cinsi sabit kira ödemeli kira sertifikası ihracına 3 milyar 240 milyon 870 bin liralık talep geldi, taleplerin tamamı karşılandı. Kira sertifikasının valör tarihi 21 Kasım 2018, itfa tarihi 18 Kasım 2020 ve 6 aylık dönemsel kira oranı yüzde 8,95 olarak belirlenmişti. (Bloomberg HT)

İspanya Başbakanı Pedro Sanchez, Brexit anlaşmasında Cebelitarık'ın statüsünde değişiklik yapılması talebini yineleyerek, "İspanya, Brexit anlaşmasının mevcut taslağına hayır oyu kullanacak" dedi. (Bloomberg HT)

Merkezi yönetim brüt borç stoku, ekim sonu itibarıyla 1 trilyon 83,5 milyar lira oldu. Hazine ve Maliye Bakanlığı, 31 Ekim 2018 itibarıyla merkezi yönetim brüt borç stoku verilerini açıkladı. Buna göre, merkezi yönetim brüt borç stoku, ekim sonunda 1 trilyon 83,5 milyar lira olarak gerçekleşti. Borç stokunun 589,6 milyar liralık kısmı Türk lirası, 493,9 milyar liralık kısmı da Döviz cinsi borçlardan oluştu. Hazine alacakları, ekim sonu itibarıyla 19 milyar lira olarak gerçekleşti. (Bloomberg HT)

Fiyatlamalar

Global piyasalardaki gelecek dönem büyüme ve şirket kazançlarındaki muhtemel azalışlara yönelik beklentilerin piyasa işlemlerini domine etmesi durumu devam ediyor. Gün boyu negatif seyreden ABD endeks vadeliilerinin açılış ile birlikte satışlarını ivmelendirmesinin ardından Başkan Trump'ın Kaşıkçı cinayeti konusunda Suudi Arabistan'a destek çıkan açıklamalarının emtia grubunu ve temelde petrol fiyatlarını aşağı yönlü baskılaması risk algısındaki erozyonun boyutunu genişletti. Yeni gün fiyatlamalarının Asya varlık grubunda olumsuz seyretmesi ancak şiddetinin bir miktar kırılması nedeniyle yerel varlıklara sirayetinin yatay-negatif olabileceğini değerlendiriyoruz.

Türk lirasının Salı günü yerel piyasaların kapanışı öncesinde sergilediği hızlı değer kaybını yurt dışı varlıklardaki olumsuz algılama ile eşdeğer görüyor, ek ayrışma olduğunu henüz düşünmüyoruz. Büyük resimde ABD başta olmak üzere önemli ekonomilerde portföylerin hisse-tahvil geçişini hızlandırabileceği endişesini handikap olarak görmeye devam ediyoruz. GOÜ grubu ile aynı yönde hareket etme isteğimiz olumlu.

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 varlıkların genel seyrinden ayrışma beklemiyoruz. 91300-90000 destek, 93300 direnç konumunda.

USDTRY paritesi işlemlerinde “küresel risk iştahına paralel” eğilim öngörüyoruz. 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.

EURUSD paritesi işlemlerinde kalıcı euro pozisyonlanması düşüncesinde değiliz. Yüksek seyreden ABD-Alman faiz spreadi, 96 bölgesi üzerinde yer alan dolar endeksi ve Euro Bölgesi'ne dair politik gelişmeler düşüncemizi şekillendiren ana başlıklar. Teknik açıdan 1.1340 desteği ve 1.1450 direncini önemsiyoruz.

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, konut satışları, Ekim,
- 13.00 : OECD, ekonomik projeksiyonlar,
- 16.30 : ABD, dayanıklı mal siparişleri, -%2.6, Ekim,
- 18.00 : ABD, mevcut konut satışları, %1, Ekim,
- 18.00 : ABD, Michigan Üniv. tüketici güven endeksi, 98.3, 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 yayınlanamaz, alıntı yapılamaz ve kullanılamaz.