



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Sayı: 262

Günaydın,

Salı gününden devralınan negatif ABD endeksleri ortamına Asya piyasası işlemlerinde gösterilen sınırlı düzeyde tepki hafta ortasında risk algısının Şükran Günü tatili öncesinde toparlanmasına katkıda bulundu. Majör endekslerin günü yükselişle tamamladığı görülürken, tahvil faizleri ve Amerikan doları ise yatay seyretti. Beklendiği şekilde Avrupa Komisyonu tarafından İtalya'nın bütçesi geri çevrilirken, İtalya tarafında bütçe açığı hedefi dışındaki önlem kalemleri üzerinde görüşmelerin gerçekleşebileceğinin belirtilmesi İtalyan varlıkları başta olmak üzere Avrupa grubunda erozyon oluşumunu engelledi. EURUSD paritesi yeni günde 1.14 sınırında işlem görürken ABD endekslerinin kapalı olması nedeniyle işlem hacminin gerilemesini ve yatay-olumlu bir gün oluşmasını bekliyoruz.

Piyasalar

Türk lirası gün boyunca dirençli duruşunu korurken Amerikan doları karşısında %1.31 düzeyinde yükseliş göstererek emsalleri arasında dikkat çekti. BİST 100 endeksi günü %1.11 yükselişle 92707 puan seviyesinden tamamlarken gösterge 10 yıl vadeli tahvilin faizi ise kapanışta %17.26 oldu.

EMEA bölgesi endekslerinde kapanışların tamamı pozitif yönde gerçekleşti. Euro Stoxx 50 %1.21, FTSE 100 %1.47, CAC 40 %1.03 ve DAX %1.61 düzeyinde performans sergiledi. Bölgede yer alan varlıklar arasında değer kaybı yaşanmazken, Rusya'da RTS (USD) endeksi %0.95 yükselişle 1127 puan seviyesinden kapanış gerçekleştirdi ve takip ettiğimiz gruplar arasında %1'in altında kalan tek üye oldu.

Amerika kıtası işlemlerinde genel olarak Avrupa seansına benzer bir resim olduğu görüldü. Majör ABD endeksleri gün boyu açılış işlemleri öncesinde pozitif seyredirken kapanışlarını yatay-pozitif şekilde gerçekleştirdiler. S&P 500 endeksi kritik gördüğümüz 2600-2650 puan aralığında kalma durumunu muhafaza ederken Dow Jones endeksi ise nette 0.95 puan kayıpla günü 24464 puan seviyesinden tamamladı. Kitada yer alan gelişmekte olan ülke varlıkları gün boyunca pozitif seyretme çabası içerisinde olurken Brezilya'da Bovespa endeksi %0.72 düşüşle 87268 puan seviyesinden kapanış gerçekleştirdi.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda yatay-pozitif yaklaşımın devam ettiğini görmekteyiz. TSİ 07.43'te NKY 225 %0.42, Hang Seng %0.04, CSI 300 -%0.78 ve KOSPI ise -%0.39 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -49 pips seviyesinde, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması ise 6.9391 düzeyinde oluşmakta.

Haber Akışı

ABD Savunma Bakanlığı'nda (Pentagon) gazetecilerle bir araya gelen Mattis, "Türkiye bir NATO ortağıdır. Onların Esed rejiminin Suriyesinden kaynaklı terör tehdidine yönelik meşru kaygıları var." dedi. Savunma Bakanı Mattis, Beşşar Esed'in Rusya ve İran'ın desteği ile ülkesinde katliam yaptığını ve ülkeyi böldüğünü ifade ederek, "Türkiye'nin, Suriye sınırında yer alan bir NATO ülkesi olarak kaygılanması için birçok nedeni var. Bu kaygıların hiç birini ciddiye almıyor değiliz. Suriye'nin kuzeyine bir kaç bölgede gözlem noktası kuruyoruz. Bu şimdi bir değişikliktir. Suriye'nin kuzey sınırı boyunca birkaç yerde gözlem noktaları kuracağız, çünkü en azından bizim faaliyet alanımızdan kaynaklı bir şey gördüğümüzde Türkleri uyarmak istiyoruz. Bu konuda Türkiye ile yakın iş birliği içindeyiz. Türkiye'ye yakından bu konuyu danışıyoruz. Hem ordu hem de Dışişleri Bakanlığı onlara danışıyor. Türkiye'ye yönelik ortaya çıkabilecek ve gördüğümüz her türlü tehdidi takip etmeye çalışacağız." ifadelerini kullandı. (NTV)

AK Parti Sözcüsü Ömer Çelik, Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan ile MHP Genel Başkanı Devlet Bahçeli arasındaki görüşmeye ilişkin, "Önemli ve verimli bir görüşme yapıldı. Yerel seçimdeki iş birliğiyle ilgili son derece olumlu bir noktadayız" açıklamasını yaptı. Çelik, "Ankara, İstanbul ve İzmir dahil olmak üzere yaklaşık 40 ildeki adaylarımızı Cumartesi günü ilan edeceğiz" dedi. (NTV)

Suudi Arabistan Dışişleri Bakanı Adil el-Cubeyr, Cemal Kaşıkçı meselesi sebebi ile kraliyet ailesinde bazı isimlerin Velihaht Prens Selman'ın tahta çıkma sırasının değiştirilmesini önerdikleri yönünde çıkan haberlere tepki gösterdi. Cubeyr, bu iddialar hakkında, "Şok edici ve kabul edilemez" ifadelerini kullandı. (NTV)

İYİ Parti Genel Başkan Yardımcısı Koray Aydın, CHP ile yürüttükleri yerel seçim ittifak çalışmalarına ilişkin, "Aşağı yukarı alanı çizdik büyükşehirlerde. Şimdi onun içini dolduracağız. Bir isim konusuna kesinlikle girmedik. Alanı tarif edersek içini doldururuz, o kolay." dedi. (NTV)

New York Times Gazetesi Yayın Kurulu, "Donald Trump, CIA'in vardığı sonucu ve Amerikan değerlerini görmezden gelip Cemal Kaşıkçı cinayetinde Suudi Arabistan'ın anlattıklarını yuttu" açıklamasını yaptı. (NTV)

Brüksel'de AB Komisyonu Başkanı Jean-Claude Juncker'le Brexit odaklı görüşmesinin ardından gazetecilere açıklamalarda bulunan May, toplantının verimli geçtiğini ve ilerleme kaydedildiğini ifade etti. Görüşmenin Brexit müzakerelerini yürüten ekiplere "yön vermek" açısından faydalı olduğunu kaydeden Theresa May, "İlerleme kaydettik ancak tüm sorunları giderilmedi. Umarım müzakere ekiplerimiz bu sorunları çözebilir." diye konuştu. May, cumartesi günü tekrar Brüksel'e geleceğini ve Juncker'le bir görüşme daha gerçekleştireceğini dile getirerek, "Bu süreci herkesin çıkarına olacak şekilde nasıl sonuçlandıracağımızı konuşacağız." ifadelerini kullandı. (NTV)

Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK), ekim ayına ilişkin konut satış istatistiklerini açıkladı. Buna göre, ülke genelinde ekimde satılan konut sayısı bir önceki aya göre yüzde 15,1, geçen yılın aynı ayına göre yüzde 19,2 artış göstererek 146 bin 536 oldu. Bu dönemde ipotekli konut satışları geçen yılın aynı ayına göre yüzde 79,1 azalarak 8 bin 65'e geriledi. Toplam konut satışları içinde ipotekli satışların payı yüzde 5,5 olarak belirlendi. İpotekli satışlarda İstanbul 2 bin 164 konut ve yüzde 26,8 payla ilk sırada yer aldı. Toplam konut satışları içinde ipotekli satış payının en yüksek gerçekleştiği il yüzde 8,5 ile Bartın oldu. Diğer konut satışları ekimde, yıllık bazda yüzde 64,3 artarak 138 bin 471 olarak belirlendi. Bu kategoride de İstanbul 24 bin 992 konut satışı ve yüzde 18 payla ilk sırada yer aldı. (NTV)

ABD'de Michigan Üniversitesi Tüketici Güven Endeksi Kasım ayında 97.5 seviyesine geriledi. Bloomberg'in anketine katılan ekonomistlerin tahminlerinin medyanına göre bu verinin 98.3 seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyordu. (Bloomberg HT)

İtalyan ANSA haber ajansının haberine göre, Avrupa Komisyonu bir kez daha İtalya'nın bütçe taslağını reddetti. Komisyon'un, İtalya hakkında borç prosedürlerine uymadığı gerekçesiyle disiplin prosedürü başlattığı ifade edildi. Geçtiğimiz ay da İtalya'nın 2019 yılı bütçe planı, birliğin mali kurallarına ciddi uyumsuzluk içerdiği gerekçesiyle reddedilmişti. İtalya, nisan ayında açıkladığı istikrar programında 2019 yılı bütçe açığı hedefini yüzde 0,8 olarak belirlemişti. Yeni hükümet ise bu oranı planlananın 3 katı kadar artıracak bir bütçe taslağı hazırlamıştı. (Bloomberg HT)

Bir defalık ve düzenli olmayan kamu gelirlerinin dışlanarak hesaplandığı "program tanımlı faiz dışı fazla/açık" ekim ayı sonu itibariyle 36 milyar 728 milyon TL seviyesine ulaştı. Bu 2004'ten bu yana ulaşılan en yüksek açık seviyesi oldu. Türkiye bu hesaplamada en yüksek açığı, küresel krizin de etkisiyle küçülme yaşanan 2009 yılında 14.8 milyar TL ile vermişti. Ekim ayı sonu itibariyle toplam kamu gelirleri 608 milyar 960 milyon TL olurken, özelleştirme gelirleri, banka kar transferleri, bedelli askerlik vb. gelirlerin düşülmesiyle hesaplanan toplam kamu geliri 573 milyar 601 milyon TL oldu. Giderler ise 610 milyar 329 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. Aynı dönemde merkezi hükümetin faiz giderleri hariç toplam geliri ve toplam gideri üzerinden hesaplanan faiz dışı fazlası ise 2 milyar 535 milyon TL oldu. (Dünya, Mehmet Kaya)

ABD'de ikinci el konut satışları, ekimde yüzde 1,4 artarak 6 ay süren düşüş eğilimini sonlandırdı. National Association of Realtors'ın (NAR) raporuna göre, ülkede ikinci el konut satışları, ekimde bir önceki aya kıyasla yüzde 1,4 artışla 5 milyon 220 bin oldu. Son 7 ayın ilk yükselişini kaydeden satışlara ilişkin beklenti 5 milyon 210 bin düzeyindeydi. (Dünya)

ABD Çalışma Bakanlığı verilerine göre, ülkede ilk kez işsizlik maaşı talebinde bulunanların sayısı, 17 Kasım ile biten haftada önceki haftaya kıyasla 3 bin kişi artarak 224 bin oldu. Başvurulara yönelik piyasa beklentisi ise 215 bin olarak belirlenmişti. (Dünya)

Yabancılar konut satışında tarihi zirveler görmeye devam ederken, bu yılın 10 ayında ilk defa 30 binin üzerinde konut satışı yapıldı. Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) verilerine göre, yabancılar konut satışı tüm hızıyla sürerken aylık bazda ilk kez 6 bin adedin üzerine çıktı. Sektörün yapmış olduğu kampanyalar ve döviz kurlarının etkisiyle yabancılar konut yatırımlarını artırırken, ekim ayında satılan konut sayısı 2017'nin aynı ayına göre yüzde 134,4 artışla 6 bin 276'ya ulaştı. Geçen yılın ekim ayında yabancılar 2 bin 677 konut satışı yapmıştı. Bu yılın 10 ayında yabancılar konut satışı geçen yılın aynı dönemine kıyasla yüzde 69,8 artış göstererek 30 bin 431 oldu. Geçen yılın tamamında yabancılar 22 bin 234 konut satışı yapılan sektörde, 2018'de bu sayının 40 bine ulaşması bekleniyor. (Dünya)

TBMM Plan ve Bütçe Komisyonu'nda bakanlığının bütçe görüşmelerine katılan Çevre ve Şehircilik Bakanı Murat Kurum, Emlak Bankası'nın yeniden yapılandırılmasına ilişkin bilgi verdi. "Emlak Bankası'nın tasfiyeden çıkarılması ardından çalışmalara başlandı ve Türkiye Emlak Katılım Bankası adıyla faaliyete geçirilmesine karar verildi" diyen Bakan Kurum, kapsam değişikliğinin katılım bankacılığının payını yüzde 15'e yükseltme hedefine önemli katkı sağlayacağını söyledi. (Dünya)

Fiyatlamalar

Hafta ortası işlemlerini beklentilerimiz ile paralel görüyoruz. Azalan risk iştahında gerçekleşen kısmi toparlanma Amerikan dolarını endeks bazında 97 seviyesinin aşağısında baskılamaya devam ederken, gerileyen emtia fiyatlarının avantajı ile birlikte gelişmekte olan ülke para birimlerinin pozitif etkilendiği görülmekte. Şükran Günü tatili olması nedeniyle ABD’de işlemlerin tatil olması globalde düşük işlem hacmi ve yatay yaklaşımı ön plana çıkarabilir. Yerel varlıklarda dış fiyatlama ortamına paralel eğilimin devamını öngörüyoruz.

Türk lirasının direncini önemsiyoruz. USDTRY paritesinde kritik gördüğümüz 5.33 seviyesinin aşağısındaki kapanışlarda TL lehine oyun alanı genişleyebilir. Ancak, muhtemel kırılımın kalıcılığını şu aşamada global risk koşullarını da gözетerek uzun soluklu değerlendirmiyoruz.

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. 5.28 ve 5.24 seviyeleri önemli destek konumunda.

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, tüketici güven endeksi, Kasım,
- 12.15 : ECB, Angeloni konuşması,
- 14.30 : Türkiye, TCMB haftalık veriler,
- 15.30 : ECB, toplantı özetleri,
- 18.00 : Euro Bölgesi, tüketici güven endeksi, -3.0, Kasım,
- 19.30 : ECB, Weidmann, Knot ve Visco konuşmaları,
- 20.00 : ECB, Mercsh konuşması,
- 23.55 : BOE, Saunders 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.