



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Sayı: 263

Günaydın,

ABD piyasalarının Şükran Günü olması nedeniyle işlem görmediği gün içerisinde global işlem hacimleri gerileme gösterirken, yatırımcı davranışlarına ana yön belirleme görevini bir kez daha Brexit sürecine dair haber akışı üstlendi. Başbakan May'in yaptığı açıklamalar ve hafta sonu gerçekleştirilecek olan AB zirvesi öncesinde serbest ticaretin devam edebileceğini gösterir bulgular GBP çaprazlarının para birimi lehine değerlendirilmesine imkan tanıdı. Söz konusu hareketten risk iştahının toparlanması kanalı üzerinden EUR cephesi de nemalanırken, alının bozulduğu son dönem içerisinde dirençli duruşu ile dikkat çeken Türk lirasının da primlenme isteği dikkat çekti. Geline noktada GBPUSD paritesi için 1.27-1.25 aralığının test edilme olasılığı kısa vadede negatif haber akışı gerçekleşmediği takdirde düşük görünse de sürecin parlamento ayağının henüz gerçekleşmediğini not etmek gerekiyor. Hafta sonu takip edilecek olan AB zirvesinden olumlu haber akışının gelme olasılığı dikkate alınarak muhtemel 1.30 üzeri denemeler risk iştahını da destekleyecektir. Haftanın son işlem gününde ABD piyasaları tam seans işlem görmeyeceğinden zayıf hacim ortamının korunacağını söylemek güç olmaz. Euro Bölgesi'ne ait PMI verileri bölge ekonomisinin seyri açısından yakından takip edilecek.

Piyasalar

Türk lirasının çapraz kur işlemlerinde dirençli durma pozisyonunda değişiklik yok. Takip edilen gelişmekte olan ülke para birimleri içerisinde Amerikan dolarına karşı değerlendirme isteği dikkat çekerken, genel dolar endeksi zayıflamasını da göz ardı etmemek gerekiyor. BİST 100 endeksi gün içerisinde karışık seyrederken -%0.08 gerileme ile 92628 puan seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. 10 yıl vadeli gösterge tahvilin faizi ise %17.12'den takip edildi.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları genele yayılmış bir şekilde değer kayıplarına işaret etti. Euro Stoxx 50 -%0.86, FTSE 100 -%1.28, CAC 40 -%0.75 ve DAX -%0.94 düzeyinde performans sergiledi. Rusya varlıkları ise RTS (USD) endeksi özelinde %0.97 yükselişle günü 1138 puan seviyesinden tamamladı.

Amerika kıtası işlemlerinde ABD endekslerinin kapalı olmasının verdiği yataylaşma durumu dikkat çekti. Gelişmekte olan ülke varlıkları karışık seyrederken Brezilya, Arjantin ve Peru'da yükseliş, Şili ve Kolombiya'da ise zayıflama gözlemlendi.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda değer kayıpları ile karşılaşmaktayız. Japonya varlıkları tatil nedeniyle işlem görmezken, TSİ Hang Seng -%0.30, CSI 300 -%1.44 ve KOSPI -%0.78 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -72 pips seviyesinde, PBoC tarafından fixing yuan kuru ise 6.9306'da takip edilmekte.

Haber Akışı

Ankara bugün AB'den iki üst düzey yetkilisi ağırlandı. Toplantı sonrası ortak basın toplantısı düzenledi. Hahn, "Vize ve Gümrük Birliği için bazı ülkeleri ikna etmeye çalışıyoruz. Ancak Vize serbestisi için belli kriterler var" dedi. Dışişleri Bakanı Çavuşoğlu da, "AB'den terörle mücadelede somut destek bekliyoruz" dedi. (NTV)

Kıbrıs Rum Ana muhalefet partisi AKEL Genel Sekreteri Andros Kiprianu, cuma günü Ankara'da yapacağı görüşmeler öncesinde Yunanistan Başbakanı Tsipras Çipras ile görüştü. Kiprianu'nun, Atina'ya gitmeden önce Rum yönetimi lideri Nikos Anastasiadis ile de bir görüşme gerçekleştirdiği öğrenildi. (NTV)

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan'la MHP lideri Devlet Bahçeli'nin anlaşması sonrasında AK Parti ve MHP yerel seçimde işbirliği için formül arayışına başladı. AK Parti'nin yaklaşık 40 il adayı cumartesi günü açıklanacak. İstanbul, Ankara ve İzmir adayları da o gün belli olacak. MHP ise, Adana, Mersin ve Manisa'nın da aralarında olduğu yaklaşık 15 ilde belediye başkan adayını açıklamıştı. İttifak arayışları çerçevesinde MHP'nin Ankara, İstanbul ve İzmir'de AK Parti'yi destekleyebileceği belirtiliyor. MHP'nin de halen kendi yönetiminde olan Adana, Mersin, Manisa ve Osmaniye gibi illerde AK Parti desteğine talip olduğu ifade ediliyor. (NTV)

CNN TÜRK'te ekrana gelen Hande Fırat'ın sunduğu Gece Görüşü programında yer alan bilgiye göre, Kemal Kılıçdaroğlu ve Temel Karamollaoğlu pazartesi günü bir araya gelecek. (Haberturk.com)

Almanya Başbakanı Angela Merkel, İngiltere'nin Avrupa Birliği'nden (AB) çıkmasına (Brexit) ilişkin "Düzensiz bir çıkış, hem ekonomi için hem de gelecekteki ilişkimizin psikolojik durumu açısından en kötü yol olacaktır." dedi. (Bloomberg HT)

Avrupa Birliği (AB) Komisyonunun, 2019 bütçe taslağında aşırı yüksek kamu borcunu düşürmeye yönelik etkin önlem alınmadığı gerekçesiyle İtalya'ya yönelik cezai yaptırım süreci başlatılması kararına İtalyan hükümeti "geri adım atmama" yönünde karşılık verdi. İtalyan devlet televizyonu Rai 1'e konuşan hükümet ortağı aşırı sağ görüşlü Lig partisinin lideri, Başbakan Yardımcısı ve İçişleri Bakanı Matteo Salvini, AB Komisyonunun, 2019 bütçe taslağında aşırı yüksek kamu borcunu düşürmeye dönük etkin önlem alınmadığı gerekçesiyle İtalya'ya cezai yaptırım süreci başlatılması kararını değerlendirdi. Salvini, "Geri adım atmıyoruz çünkü ekonomik manevrada koyduğumuz paralar sağlıkla ilgili ve sağlık hakkına dokunulmaz. Para İtalyanların parası ve bu parayı nasıl harcayacağımızı İtalyanlara soracağız." dedi. Kamu bütçesini kısıtlama yerine devlete ait taşınmazları satma önerilerini yineleyen Salvini, "Olağanüstü güzel ve şu anda boş olan yüzlerce bina var. Bu binalar çürümeye başlamış durumda ve bunları piyasaya sürmeliyiz." ifadesini kullandı. (Bloomberg HT)

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) tarafından haftalık menkul kıymet istatistikleri açıklandı. Buna göre, yurt dışında yerleşik kişiler, 16 Kasım haftasında net 49,5 milyon dolarlık hisse senedi ve 6 milyon dolarlık Şirket Borçlanma Senetleri (ŞBS) alırken, 22,2 milyon dolarlık Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS) sattı. Yurt içi yerleşiklerin Döviz mevduatı, 16 Kasım ile biten işlem haftasında 900 milyon dolar artarak 159.358 milyar dolara yükseldi. (Bloomberg HT)

Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak "(Hazine ihaleleri) Yıl sonuna kadar ihtiyacım yok ama ola da bilir, uygun fırsatları bulursam faiz maliyetini düşürmek ve kamu kaynaklarını etkin kullanmak için kullanacağım" dedi. (Bloomberg HT)

Fiyatlamalar

Düşük işlem hacmi ve risk algısına yönelik net bir resim oluşumunun gözlenmediği ortamda mevcut fiyatlama davranışlarının değişmesini beklemiyoruz. Sıkışan global ve yerel varlık fiyatlamaları risk algısına yön verebilecek haber akışına paralel seyrini devam ettirecektir. Genel olarak yerel varlıklara yönelik iyimserliğimiz ek negatif haber akışı olmadıkça emsallerimizden ayrışma isteğimizin şu an için geride kalmasından kaynaklanıyor.

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

BİST 100 işlemlerinde yurt dışı varlıkların genel seyrinden ayrışma beklemiyor, sıkışma eğiliminin korunacağını değerlendiriyoruz. 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 : Almanya, GSYH, -%0.2-çeyrek, %1.1-yıllık, 3Ç,
- 11.30 : Almanya, imalat PMI, 52.2, Kasım,
- 1200 : Euro Bölgesi, imalat PMI, 52.0, Kasım,
- 15.00 : ECB, Guindos konuşması,
- 17.45 : ABD, Markit imalat PMI, 55.7, 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 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.