



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Sayı: 264

Günaydın,

Yeni hafta fiyatlamalarına yön verecek temelde dört ana başlık olduğunu düşünüyoruz; Fed Başkanı Powell'ın Çarşamba günü gerçekleştireceği konuşma, Perşembe günü açıklanacak olan FOMC toplantı tutanakları, Cuma günü başlayacak olan G20 toplantıları ve Brexit sürecine dair haber akışı. Öte yandan yan başlıklar olarak ise Rusya ve Ukrayna arasında Pazar günü cereyan eden gerilim, emtia fiyatlarındaki gerilemenin hangi noktada son bulacağına yönelik belirsizlik ve global büyüme kaygıları da takip listesindeki yerini korumaya devam edecek. Başkan Powell'ın sunumundan Aralık ayı Fed toplantısına dair muhtemel mesajlar gelebileceğini değerlendiriyoruz. Özellikle son dönem içerisinde beliren ve Fed'in daha yavaş bir patikada hareket edebileceğine işaret eden piyasa yorumlarının ardından sunumun öneminin arttığı kanaatindeyiz. Güvenli liman algılaması paralelinde hisse-tahvil geçişkenliği yıl sonuna dek aralıklarla devam edebilir.

Piyasalar

Haftanın son işlem gününde yerel varlık gruplarına yönelik yaklaşım genel olarak pozitif yönde gerçekleşti. Türk lirası Amerikan doları karşısında %0.31 düzeyinde değer kazanarak emsalleri arasında en iyi performansı sergilerken, BİST 100 endeksi %0.40 primlenme ile günü 93003 puan seviyesinden tamamladı. 10 yıl vadeli gösterge tahvilin faizi kapanışta %16.86 düzeyinden takip edildi.

EMEA bölgesi endeksleri gün sonu kapanışlarını ağırlıklı bir şekilde pozitif işlemlerle gerçekleştirdiler. Euro Stoxx 50 %0.34, FTSE 100 -%0.11, CAC 40 %0.18 ve DAX %0.49 düzeyinde performans sergiledi. Bölge genelinde en ciddi değer kazancı %0.75 ile İsveç varlıklarında takip edilirken, Rusya grubu (RTS, USD) -%2.18 ile günü ayırarak tamamladı.

Amerika kıtası işlemlerinde yarım gün gerçekleşen ABD fiyatlamalarının etkileri gözlemlendi. Majör ABD endeksleri günü değer kayıpları ile tamamlarken, kıta genelinde Şili ve Arjantin varlıkları dışında yükseliş takip edilmedi.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda pozitif yaklaşımın öne çıktığını görmekteyiz. TSİ 08.03'te NKY 225 %0.59, Hang Seng %1.69, CSI 300 %0.48 ve KOSPI %1.13 ile fiyatlanıyor. CNH-CNY spreadi -5 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.9453 ile yuanda değer kaybına işaret etmekte.

Haber Akışı

Rusya ile Ukrayna arasında yeni bir gerginlik başladı. Rusya, sınır ihlali olduğunu belirterek Ukrayna savaş gemilerini engelleyip ateş açtı. Savaş Kabinesi'ni acil toplantıya çağırarak Ukrayna'dan "Askeri saldırı eylemi oldu", Rusya'dan ise olayın Ukrayna'nın provokasyonu olduğu açıklamaları geldi. Rusya ve ABD de, BMGK'ya acil toplanma çağrısında bulundu. (NTV)

Orta Amerika ülkelerinden yola çıkarak ABD'ye yaklaşan göçmen konvoyundaki bir grup göstericinin sınırı geçmeye kalkışması sonucu bölgedeki sınır kapısı iki yönlü olarak geçişlere kapatıldı. Polisin, göstericilere biber gazı ile müdahale ettiği belirtiliyor. (NTV)

Dışişleri Bakanı Mevlüt Çavuşoğlu, Kıbrıs Rum yönetimine çağrı yaparak "Önce siz hangi çözümü istediğinize karar verin, biz müzakere masasına gelir önerilerimizi yaparız" diye konuştu. (NTV)

BDDK'nın kredi kartlarında yönetmelik değişiklik taslağı ile kredi kartlarıyla yapılacak havayolları, seyahat acenteleri ve konaklama ile ilgili yurtiçi harcamalarında 6 ay taksit sınırı 9 aya çıkarılacak. Fiyatı 3 bin 500 TL'nin altında olan cep telefonu kredilerinde de vade 6 aydan 12 aya çıkarıldı. (NTV)

Enerji Petrol Gaz İkmal İstasyonları İşveren Sendikası'ndan (EPGİS) alınan bilgiye göre, indirim, benzinin pompa fiyatına ortalama 16 kuruş olarak yansıtılacak. Buna göre, Ankara'da ortalama 6,50 liradan satılan benzinin litre fiyatı 6,34 lira olacak. Benzinin litresi İstanbul'da 6,39 liradan 6,23 liraya, İzmir'de 6,49 liradan 6,33 liraya inecek. (NTV)

AB üyesi ülkelerin devlet ve hükümet başkanları, Brüksel'de AB ve İngiltere arasında yaklaşık 1,5 yıldır devam eden Brexit müzakerelerinde sağlanan ilerlemeyi değerlendirmek üzere düzenlenen zirvede buluştu. Zirvede, AB üyesi ülke liderleri, 585 sayfalık "ayrılık anlaşmasına" imza atması ve İngiltere ile AB arasında gelecekte inşa edilecek ilişkiyi belirleyecek "siyasi deklarasyonu" da onayladı. Sky News'in haberine göre Başbakan Theresa May anlaşmayı parlamentoya geri götüreceğini belirterek 'yapılabilecek en iyi anlaşmayı yaptıklarını' vurguladı. (Bloomberg HT)

MHP Genel Başkanı Devlet Bahçeli, partisinin Antalya Kampı'nda çok önemli açıklamalarda bulundu. Bahçeli, ittifakın önemine dikkat çekerek, "Milli beka için Cumhur İttifakı mecburidir" dedi. Bahçeli, "Daha önce İstanbul'dan aday çıkarmayacağımızı söyledik, yaşananlar sonrası ise İstanbul dahil tüm şehirlerde aday çıkaracağımızı söyledik" diyerek yaşanan süreci hatırlattı. MHP lideri, sözlerinin devamında ise flaş bir çıkış yaparak, "İstanbul, Ankara ve İzmir'de aday çıkarmayacağız" ifadelerini kullandı. (Bloomberg HT)

Uluslararası finans kuruluşu IHS Markit, ABD ekonomisine ilişkin kasım ayı PMI rakamlarını açıkladı. Buna göre, imalat sanayi PMI kasımda önceki aya kıyasla 0,3 puan azalarak 55,4'e indi. Son 3 ayın en düşük seviyesini kaydeden endeksin 55,7 ile önceki ayki seviyesinde sabit kalması bekleniyordu. Aynı dönemde, hizmet sektörü PMI yine önceki aya kıyasla 0,4 puan gerileyerek 54,4 oldu. Söz konusu endekse yönelik beklenti düzeyindeydi. İmalat ve hizmet sektörlerini kapsayan bileşik PMI ise kasımda önceki aya kıyasla 0,5 puan düşüşle 54,4'e inerek son 2 ayın en düşük seviyesini kaydetti. (Bloomberg HT)

Borsa İstanbul'da otomotiv sektöründe faaliyet gösteren ve 2018'in 3'üncü çeyreğine ilişkin finansal tablolarını açıklamış olan 8 şirketin toplam net kârı, bir önceki yılın aynı dönemine göre yüzde 7 artarak 2 milyar 362 milyon liraya yükseldi. Borsada işlem gören otomotiv şirketlerinden 4'ü yılın üçüncü çeyreğinde kâr açıklarken, 4'ü ise bu dönemi zararla tamamladı. Söz konusu dönemde Otokar'ın önceki yılın aynı dönemine göre kârdan zarara geçmesi dikkati çekerken, Karsan Otomotiv, Anadolu Isuzu ve Tümosan'ın da zararını artırdığı görüldü. (Dünya)

Fiyatlamalar

Global ve yerel piyasalarda düşük işlem hacimlerinin ön plana çıktığı ortamda yeni hafta işlemlerinin hareketli geçmesini bekliyoruz. Küresel büyümeye yönelik endişelerin Amerikan Merkez Bankası (Fed)'in para politikası uygulamalarında değişikliğe gitmesine neden olabileceği endişesine yönelik düşüncelere cevaben Başkan Powell'in gerçekleştireceği sunum ve yayımlanacak olan FOMC tutanakları Aralık ayı toplantısı öncesinde yatırımcılar açısından sinyal etkisi niteliğinde. Öte yandan Pazar günü cereyan eden Rusya-Ukrayna gerginliğinin ilk etapta-mevcut halinde kaldığı senaryoda piyasa işlemcileri açısından majör bir etkide bulunacağı düşüncesinde değiliz. Hikayenin yeni bir boyut kazanması durumunda güvenli liman algısına paralel ons altın işlemleri sigorta amaçlı öne çıkabilir. **Deniz FX bölümümüzün analizine göre ons altında 1243 USD seviyesi direnç olarak öne çıkmakta.**

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 gözeterik uzun soluklu değerlendirmiyoruz.

BİST 100 işlemlerinde yurt dışı varlıkların genel seyrinden ayrışma beklemiyor, sıkışma eğiliminin korunacağını değerlendiriyoruz. 91300-90000 destek, 93300-96600 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 1.1340-1.1287 destek, 1.1450 ise direnç olarak izlenebilir.

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

- 12.00 : Almanya, IFO endeksleri, Kasım,
- 12.00 : ECB, Praet konuşması,
- 14.30 : Türkiye, reel sektör güven endeksi, Kasım,
- 14.30 : Türkiye, kapasite kullanım oranı, Kasım,
- 16.30 : ABD, Chicago Fed ulusak aktivite endeksi, 0.18, Ekim,
- 17.00 : ECB, Draghi konuşması,
- 18.30 : ABD, Dallas Fed imalat aktivitesi, Kasım,
- 21.30 : BOE, Carney 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.