



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Sayı: 265

Günaydın,

Hafta başlangıcında global ve yerel fiyatlamalara iyimser yatırımcı yaklaşımı hakim oldu. Takip edilen risk başlıklarında herhangi bir azalış-değişiklik söz konusu olmazken, düşük tahvil faizleri ve değerlenmekte imtina eden dolar endeksi ortamı yatırımcı risk iştahını destekledi. ECB Başkanı Draghi ve Başekonomist Praet'in açıklamaları euro fiyatlamalarında etkili olurken, günün en önemli mesajı Başkan Draghi'den "Euro Bölgesi'ndeki yavaşlama ECB'nin rotasını değiştirmek için yeterli değil" ifadesi ile geldi. Yeni günün takviminde Clarida dahil dört Fed başkanı ve üç ECB yöneticisinin konuşmaları öne çıkmakta. ABD vadeliilerinin TSİ 07.51'de işaret ettiği yatay seyir sakın açılışa işaret etse de ABD Başkanı Trump'ın açıklamaları sonrasında değer kaybeden Apple hissesinin yansımaları gün içerisinde fiyatlamalar üzerinde etkili olabilir.

Piyasalar

Yerel varlık gruplarının tamamında pozitif seyir ile geçen bir gün geride kaldı. Türk lirası Amerikan doları karşısında %0.73 değer kazanımı ile emsalleri arasında listenin ilk sırasında yer alırken, BİST 100 endeksi günü %1.03 yükselişle 93962 puan seviyesinden tamamladı. 10 yıl vadeli gösterge tahvilin faizi ise %16.59 düzeyinden kapanış gerçekleştirdi.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları ağırlıklı bir şekilde değer kazanımına işaret etti. Euro Stoxx 50 %1.13, FTSE 100 %1.20, CAC 40 %0.97 ve DAX %1.45 düzeyinde performans sergiledi. Bölge genelinde en ciddi değer kazancı %2.77 ile İtalya varlıklarında gerçekleşirken, Rusya (RTS, USD) grubu -%2.64 ile günü sonlandırdı.

Amerika kıtası işlemlerinde genel olarak iyimserliğin korunduğu görüldü. Majör ABD endekslerinin tamamı günü ciddi değer kazançları ile sonlandırırken, Nasdaq endeksi günü 142 puan yükselişle 7081 puan seviyesinden tamamladı. Kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıkları iyimserlikten uzak bir görüntü ortaya koymazken, Kolombiya grubu %1.67 düzeyindeki değer kazanımı ile dikkat çekti. Brezilya ve Şili grupları ile olumsuz ayrıştı.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda olumlu havanın korunduğunu söylemek mümkün. TSİ 07.58'de NKY 225 %0.82, Hang Seng -%0.09, CSI 300 %0.43 ve KOSPI %0.82 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -16 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.9463 ile yatay seyretmekte.

Haber Akışı

ABD Başkanı Donald Trump, Rusya ve Ukrayna arasında yaşanan gerginliğe ilişkin yaptığı açıklamada, iki ülke arasındaki tansiyonu düşürmek için Avrupa ile çalışacaklarını belirtti. (NTV)

Dışişleri Bakanı Mevlüt Çavuşoğlu, Alman Süddeutsche Zeitung gazetesine verdiği mülakatta Kaşıkçı cinayeti, Türkiye AB-Almanya ilişkileri ve mülteci konularında değerlendirmelerde bulundu. Kaşıkçı cinayetinde bir çok kesimin Suudi Arabistan Veliaht Prensi Muhammed bin Selman'ın sorumlu tuttuğunu vurgulayan Mevlüt Çavuşoğlu, ABD Başkanı Donald Trump'ın konuya ilişkin yorumunun hatırlatılması üzerine, "Trump'ın neden böyle dediğini bilemiyorum. Amerikalıların bizim bilmediğimiz başka delilleri olup olmadığını da bilmiyorum. Bir 'belki' bizim için yeterli değil, emin olmalıyız. Daha çok sorular mevcut. Yerelde kimler yardım etti, ceset nerede? Suudi yetkililer bizden bilgi istiyorlar ancak bize bilgi vermiyorlar. Yerel işbirlikçilerin robot resimlerini göndermek istediler. Neden robot resim? Suudiler isimleri biliyorlar zaten." ifadelerini kullandı. Dışişleri Bakanı Çavuşoğlu, Avrupa Birliği'nin (AB) Genişlemeden Sorumlu Komiseri Johannes Hahn ve Avrupa Birliği Dış İlişkiler ve Güvenlik Politikası Yüksek Temsilcisi Federica Mogherini'nin Ankara'yı ziyaret etmelerini, Türkiye'nin AB üyelik sürecinde yeniden bir başlangıç olarak görülemeyeceğini ifade ederek, "Ancak bunun, son dört veya beş yıl içinde AB temsilcileriyle en iyi ve en verimli üst düzey toplantı olduğunu söyleyebilirim." dedi. (NTV)

ABD'nin Birleşmiş Milletler (BM) Daimi Temsilcisi Nikki Haley, "Rusya'nın Ukrayna'nın Kerç Boğazı'ndan yasal geçişini engellemesi, uluslararası hukuku ihlal ediyor. Bu küstah eylem, uluslararası toplum tarafından kınanmalı ve asla kabul edilmemeli" dedi. (NTV)

İngiltere Başbakanı Theresa May, parlamentodan Brexit anlaşmasına destek vermesini isteyerek, aksi halde planın reddinin tüm riskleri ile beraber daha fazla bölünme ve belirsizliğe kapı açabileceği uyarısında bulundu. Anlaşmaya ilişkin oylama 5 gün sürecek görüşmelerin ardından 11 Aralık'ta yapılacak. (NTV)

Geçtiğimiz aylarda 1 trilyon dolar değere ulaşan ilk ABD merkezli şirket olarak tarihe geçen Apple, bu başarısını sürdürmedi ve koltuğunu Microsoft'a kaptırdı. Microsoft 753 milyar dolarlık piyasa değerine ulaşarak 746 milyar dolar değere gerileyen kısa süreliğine de olsa Apple'ın önüne geçti. (NTV)

Garanti Bankası yetkilileri, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.'nın (BBVA) Garanti'deki paylarını satacağı yönünde çıkan haberlerin asılsız olduğunu söyledi. AA muhabirinin Garanti Bankası yetkililerinden edindiği bilgiye göre, bankanın hakim ortağı olan İspanyol BBVA'nın, Garanti Bankası'ndaki hisselerinin satışı için çalışmalarına başladığı yönünde çıkan haberlerin gerçeği yansıtmadığını belirtti. İspanya'da bir internet sitesinde çıkan haberin aslı astar olmadığını vurgulayan yetkililer, BBVA'nın Türkiye'de olmaktan memnun olduğunu ve Türkiye'den çıkmayı düşünmediğini dile getirdi. (NTV)

İsrail'in Globes gazetesinin haberine göre, İsrail, Güney Kıbrıs Rum Yönetimi (GKRY), Yunanistan ve İtalya, Doğu Akdeniz gazının Avrupa'ya Akdeniz altından yapılacak boru hattıyla gönderilmesi için iş birliği anlaşması imzaladı. East-Med adlı boru hattı projesinin finansmanı için 1 yıla ihtiyaç duyulduğu kaydedilen haberde, boru döşeme işleminin ise 5 yıl süreceği ifade edildi. (NTV)

Rusya, Kerç boğazında Ukrayna savaş gemileri ile Rus savaş gemileri arasında yaşanan sıcak temas nedeniyle Ukrayna'ya nota verdi. Dışişleri Bakanlığından yapılan açıklamaya göre, Ukrayna'nın Moskova'daki Maslahatgüzarı Ruslan Nimçinsko bakanlığa çağrıldı. (Bloomberg HT)

İşsizlik Sigortası Fonu Gelirlerinin 4447 Sayılı İşsizlik Sigortası Kanunu'nun 48'inci Maddesinin 7'inci Fıkrasında Belirtilen Amaçlar İçin Kullanılacak Oranının Artırılmasına İlişkin Karar, Resmi Gazete'de yayımlandı. Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan'ın imzası ile yer alan karara göre; 4447 sayılı İşsizlik Sigortası Kanunu'nun 48'inci maddesinin 7'inci fıkrası ile yüzde 30 olarak belirlenen İşsizlik Sigortası Fonu bir önceki yıl prim gelirlerinin oranı, 2019 ve 2020 yılları için yüzde 50'ye çıkarıldı. (Bloomberg HT)

ABD'li otomotiv devi General Motors'un (GM) yeniden yapılanma planları çerçevesinde 5 fabrikasını kapatacağı ve çalışan sayısını yüzde 15 azaltacağı bildirildi. Detroit merkezli şirketten yapılan açıklamada, imalat kapasitesi ve iş gücü tasarruflarını artırmak amacıyla yeniden yapılandırılacağı ifade edildi. Bu çerçevede, 4'ü ABD'nin Michigan, Maryland ve Ohio eyaletlerinde ve biri Kanada'nın Ontario eyaletindeki olmak üzere 5 üretim tesisinin gelecek yıl içinde kapatılacağı belirtilen açıklamada, çalışan sayısının da yüzde 15 azaltılacağı duyuruldu. Şirketin nakit akışını yıllık 6 milyar dolar artırması beklenen bu adımların, GM'nin 10-15 bin arasında çalışanıyla yollarını ayırmasına neden olacağı kaydedildi. (Bloomberg HT)

ABD Başkanı Donald Trump, muhtemelen 200 milyar dolarlık daha Çin malına ek gümrük vergisi getirilmesine ilişkin planları uygulamaya koyacaklarını kaydetti ve Çin Devlet Başkanı Xi Jinping ile ticaret müzakerelerinde anlaşma sağlanamaması durumunda kalan diğer tüm Çin mallarının ithalatına da ek tarife uygulanabileceğini işaret etti. (Bloomberg HT)

İsrail Merkez Bankası gösterge faizi yüzde 0.1'den yüzde 0.25'e yükseldi ve bu beklenmedik adım, yaklaşık dört yıldır süren rekor düşük faiz dönemini sonlandırdı. Nadine Baudot-Trajtenberg'in son kez başkanlık ettiği toplantıda alınan bu karar, hızlanan enflasyon ve yavaşlayan ekonomi ortamında alındı. Bu adım, 24 Aralık'ta başkanlık görevini devralacak Pennsylvania Üniversitesi Wharton School finans profesörü Amir Yaron için manzaranın değişmesine yol açtı. (Bloomberg HT)

Avrupa Merkez Bankası (AMB) Başkanı Mario Draghi, Avrupa Parlamentosu komisyonunda yaptığı konuşmada, "Eylül ayında gerçekleştirdiğim önceki ziyaretimden bu yana gelen veriler, beklenenden daha zayıf" dedi. Draghi, "Kademeli bir yavaşlama, büyümenin olgunlaşması ve büyümenin uzun vadeli potansiyeline yakınsaması ile birlikte normal. Gerçekten de, geleceğe baktığımızda, istihdam büyümesinin, işgücü arzı açığının daha bağlayıcı hale gelmesi sonucu biraz yavaşlaması bekleniyor. Tasarruf oranları da normalleşecek ve tüketim dinamiklerini bir dereceye kadar olumsuz etkileyecek" şeklinde konuştu. (Bloomberg HT)

Fiyatlamalar

Hafta başlangıcında gözlenen iyimser yatırımcı algısının kısa vadeli dalgalanmalar ile devam edebileceğini düşünüyoruz. Öte yandan mevcutta konuştuğumuz risk başlıklarında henüz değişim olmadığını, kısa vadeli haber akışı ekseninde dalgalanmanın bir süre daha gündemde kalabileceğini de belirtmek isteriz. Cuma günü başlayacak olan G20 toplantıları öncesinde ABD Başkanı Trump'ın WSJ'ye verdiği röportajda Çin'e yönelik tarife uygulamaları konusundaki istek ve uyarısını yinelemesi Asya fiyatlamalarında karşılık bulmazken ABD endeks vadelilerinde yatay-negatif bir seyrin oluşmasına zemin hazırlıyor.

Türk lirasının direncini önemsiyoruz. USDTRY paritesinde kritik gördüğümüz 5.33 seviyesinin aşağısındaki kapanışlarda TL lehine oyun alanı genişliyor. 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. 93300-91300 destek, 95000-96600 direnç konumunda.

USDTRY paritesi işlemlerinde “küresel risk iştahına paralel” eğilim öngörüyoruz. 5.24 desteği gerisinde 5.10 bölgesine dek geri çekilme isteği devam edebilir. 5.28-5.33 direnç konumunda. Orta vadede 5.33-5.47 aralığında kademeli dengelenme beklentisindeyiz.

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

- 16.30 : Fed, Clarida konuşması,
- 17.00 : ABD, S&P CS konut fiyat endeksi, %0.20-aylık, %5.20-yıllık, Eylül,
- 18.00 : ABD, Conf. Board tüketici güven endeksi, 135.9, Kasım,
- 18.00 : ECB, Nouy ve Costa konuşmaları,
- 19.00 : ECB, Mersch konuşması,
- 22.30 : Fed, Bostic, Evan ve George konuşmaları.

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.