



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Sayı: 271

Günaydın,

ABD piyasalarının Başkan Bush (Baba) cenaze töreni nedeniyle işlem görmediği ancak vadeli endekslerin açık olduğu hafta ortası işlemlerinde risk algısındaki erozyonun devam ettiği görüldü. Pazartesi ve Salı günü işlemlerinde negatif yönlü ayrışan Türk lirası ise bu kez %1 civarı primlenerek kaybını sınırladı. Yeni gün fiyatlamalarına Kanada-Çin kanalı üzerinden Çin-ABD gerginliğinin yarattığı olumsuz hava ile başlıyoruz. Kanada'da gözaltına alınan Huawei CFO'suna dair haber akışı yatırımcı kesiminde huzursuzluk yaratıyor. TSİ 07.52'de Asya piyasaları ve vadeli ABD endeksleri negatif bir resim oluştururken ABD tahvil piyasasına giriş isteği belirginleşiyor. 10 yıl vadeli tahvil faizi %2.87 seviyesinden işlem görerek son yükselişin önemli kırılım noktası olan %2.86 bölgesine yakınsama göstermekte. Negatif duruşun gün içerisinde tüm varlık gruplarına sirayet etmesini bekliyoruz.

Piyasalar

Türk lirası iki gün toplamında %3'ü aşan değer kaybının ardından Amerikan doları karşısında Çarşamba günü işlemlerinde %1 düzeyinde primlenme gösterdi ve emsalleri arasında en dirençli üye olarak öne çıktı. BİST 100 endeksi %0.09 yükselişle günü 93970 puan seviyesinden tamamlarken 10 yıl vadeli gösterge tahvilde faizin kapanış seviyesi %16.86 oldu.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışlarının tamamı eksi işlemlerle gerçekleşti. Euro Stoxx 50 -%1.22, FTSE 100 -%1.44, CAC 40 -%1.36 ve DAX -%1.19 düzeyinde performans sergiledi. Bölge genelinde en ciddi değer kaybı -%1.82 ile İsveç varlıklarında gözlenirken OPEC toplantısı öncesinde beklentilere paralel Rusya (RTS, USD) varlıkları günü %0.25 düşüşle sınırlı kayıp içerisinde tamamladı.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansından ayrışma gözlemlendi. Majör ABD endekslerinin kapalı olduğu günde bölgede yer alan gelişmekte olan ülke varlıklarının dirençli performansı dikkat çekti. Şili ve Arjantin varlıkları sınırlı düzeyde negatif yönde ayrışırken, Brezilya, Kolombiya ve Peru'da primlenme isteği dikkat çekti.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda değer kayıplarının sert bir şekilde öne çıktığını görmekteyiz. TSİ 07.58'de NKY 225 -%2.50, Hang Seng -%2.62, CSI 300 -%1.62 ve KOSPI -%1.63 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 46 pips seviyesinde oluşurken PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.8599 ile yuanda hafif değer kaybına işaret etmekte.

Haber Akışı

Fransa'da "sarı yeleklilerin" protesto ettiği akaryakıt zamlarının 2019 yılı için iptal edildiği açıklandı. (NTV)

ABD'nin 41'inci Başkanı George H. W. Bush için başkent Washington'da "devlet cenaze töreni" düzenlendi. 30 Kasım'da Teksas'ta hayatını kaybeden Bush'un cenazesi Washington'daki Ulusal Katedral'e getirildi. Törene, ABD Başkanı Donald Trump ve eşi Melania Trump'ın yanı sıra eski ABD başkanları Jimmy Carter, Bill Clinton, Barack Obama da iştirak etti. Çok sayıda yabancı lider de törende hazır bulundu. (NTV)

Fransa Cumhurbaşkanı Macron muhalefet liderlerinden yardım istedi. Muhalefet lideri Le Pen ise "Sarayında saklanma" diyerek Macron'a tepki gösterdi. (NTV)

AB Komisyonu'ndan, AB Konseyi ve Avrupa Parlamentosu (AP) arasında 2019 yılı AB bütçesine ilişkin yapılan müzakereler sonucunda uzlaşa sağlandığı açıklandı. Buna göre, AB'nin 2019 yılı bütçesinde gelirler 165,8 milyar, harcamalar ise 148,2 milyar euro düzeyinde gerçekleşecek. (NTV)

Amerikan CNN televizyonunun Pentagondan üç yetkiliye dayandırdığı haberinde, Amerikan ordusunun Karadeniz'e savaş gemisi sevk etme hazırlığında olduğu belirtildi. Bu adımların Ukrayna ile Rusya arasında Azak Denizi'ndeki krize yanıt olarak atıldığı ifade edilen haberde ayrıca Pentagon'un ABD Dışişleri Bakanlığı'ndan, Montrö Boğazlar Sözleşmesi kapsamında Türkiye'den boğazlardan Karadeniz'e savaş gemilerinin geçişi için izin talep etmesini istediği öne sürüldü. (NTV)

Merkez Bankası, 2019 yılına ilişkin para ve kur politikasını açıkladı. Açıklamada şu ifadelere yer verildi: "2019'da fiyat istikrarının sağlanması hedefi doğrultusunda elindeki politika araçlarını en etkin şekilde kullanmaya devam edecektir. Döviz depo piyasasında bankalara toplam yaklaşık 50 milyar dolar limitle 1 hafta ve 1 ay vadeli döviz likiditesi imkanı sağlanmaya devam edilecek. Türk Lirası Depoları Karşılığı Döviz Depoları ihaleleri ile Döviz Karşılığı Türk Lirası Swap Piyasası işlemlerine 2019 yılında da devam edilecektir. (NTV)

AB Komisyonu Başkan Yardımcısı Dombrovskis, "Uluslararası piyasa katılımcılarının bütün ürünlerde ticari işlemlerini euro para birimiyle gerçekleştirmelerini hedefliyoruz" dedi. (NTV)

Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak, Finansal İstikrar ve Kalkınma Komitesi'nin (FİKKO) toplantısına ilişkin sosyal medya hesabı üzerinden açıklamalarda bulundu. Bakan Albayrak, Twitter hesabından yaptığı paylaşımda, "ikinci toplantıyı gerçekleştirdik. Küresel finansal piyasalardaki gelişmelere karşı hazırlıklarımızı, yaşadığımız dalgalanmaların bankacılık sistemi ve reel sektöre olan etkilerine karşı adımlarımızı detaylı olarak ele aldık" dedi. (NTV)

Fed, Amerikan iş dünyasının nabzını tutan "Bej Kitap" raporunun Aralık 2018 sayısını yayımladı. Bankanın 12 şubesinden gelen analizlerle hazırlanan raporda, ekonomik aktivitelerin çoğu bölgede ılımlı hızda artmaya devam etmesine karşın Dallas ve Philadelphia bölgelerindeki büyümenin bir önceki rapora kıyasla yavaşladığı kaydedildi. Raporda, ABD yönetiminin gümrük tarifelerinin imalatçılar için endişe kaynağı olmayı sürdürmesine rağmen sektördeki genişlemenin devam ettiği ifade edildi. Tüketici harcamalarının gücünü koruduğu vurgulanan raporda, konut sektöründeki zayıflığın ise sürdüğü belirtildi. (NTV)

Kanada polisi, Çin merkezli teknoloji şirketi Huawei'nin küresel finans direktörü Meng Wanzhou'yu gözaltına aldı. The Globe ve Mail'in Adalet Bakanlığı sözcüsüne dayandırdığı haberlerine göre, Meng Wanzou 1 Aralık'ta ABD'nin İran'a yönelik yaptırımlarını deldiği şüphesiyle gözaltına alındı ve bugün ABD'ye iadesine ilişkin duruşması yapılacak. (NTV)

Fitch Ratings'in resmi internet sitesinden yapılan açıklamada, Çin'in uzun vadeli yabancı para birimi cinsinden kredi notunun "A+" ve not görünümünün "durağan" olarak teyit edildiği bildirildi. Karara ilişkin yapılan açıklamada, Çin'in notunun ülkenin güçlü dış finansmanı, güçlü makro ekonomik performansı ve dünyanın ikinci büyük ekonomisi olmasıyla desteklendiği belirtilerek, "Son çeyreklerde yavaşlayan büyüme, daha fazla destekleyici büyüme önlemi lehine ekonomik politika ortamının yeniden ayarlanmasını tetikledi." denildi. (Bloomberg HT)

Çin, ABD ile hafta sonu imzaladığı ateşkese ilişkin ticaret konusundaki taahhütlerini -neyin üzerinde anlaşıldığına ilişkin belirsizliğin sürmesine karşın- gerçekleştirmek üzere harekete geçti. Çin Ticaret Bakanlığı tarafından Çarşamba sabahı yapılan açıklamaya göre Beijing, ABD ile uzlaşma sağlanan belirli konularda hızlı bir şekilde uygulamaya geçecek ve 90 günlük program ve yol haritası içinde ticaret müzakerelerini ileri safhaya taşıyacak. Ticaret Bakanlığı açıklamasından saatler sonra gelen Bloomberg haberinde Çinli yetkililere ABD'den doğal gaz ve soya fasulyesi ithal etmek üzere hazırlıklara başlamaları söylendiği belirtildi. (Bloomberg HT)

Kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings'in Türk bankalarıyla ilgili değerlendirmesine göre kurum, 2018 son çeyrek ve 2019'da Türk bankalarında düşük büyüme bekliyor. Sektörden 11 bankayı kapsayan Fitch Ratings raporunda, Türk bankalarının karlılığının artan risk maliyetiyle zayıfladığı belirtildi. Cari yılın üçüncü çeyreğinin sonu itibarıyla takipteki kredilerin toplam brüt kredilere oranının yüzde 2.9 olduğu ifade edilen değerlendirmede rasyonun izlemedeki kredileri kapsamadığı, bunların işleyen kredilerde sayıldığı belirtildi. (Bloomberg HT)

Fiyatlamalar

Hafta ortası işlemlerinde spotta kapalı olmasına rağmen vadelide gün boyu sakin seyreden Amerikan endekslerinin yeni güne %1'in üzerinde değer kayıpları ile başladığını görüyoruz. Kanada'da Huawei CFO'sunun tutuklanması ABD ve Çin arasındaki ticarete dayalı kaygıların devam eden diyalog süreci ve karşılıklı pozitif mesajlara rağmen kısa vadeli işlemlerde sekteye uğradığına dair izlenim yaratıyor. Güvenli liman algısı ön plana çıkarken Japon yeni ve ABD tahvillerine yönelik talep belirginleşmiş durumda. Asya seansında görülen hisse kayıplarının açılıştta Avrupa ve yerel varlık fiyatlamalarına sirayet etmesini bekliyoruz.

BİST 100 işlemlerinde yurt dışı varlıkların genel seyrinden ayrışma beklemiyoruz. 93300-91500 destek, 95000-96600 direnç konumunda.

USDTRY paritesi işlemlerinde "küresel risk iştahına paralel" eğilim öngörüyoruz. 5.33-5.28 destek, 5.42 direnç konumunda. Orta vadede 5.33-5.47 aralığında kademeli dengelenme beklentisindeyiz.

EURUSD paritesi işlemlerinde kalıcı euro pozisyonlanması düşüncesinde değiliz. Ancak, azalan ABD-Alman faiz spreadi ve 96 bölgesine çekilebilecek dolar endeksini Euro Bölgesi'ne dair politik gelişmeler dengeleyebilir. Teknik açıdan 1.1340-1.1280 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

- 10.00 : Almanya, fabrika siparişleri, -%0.4-aylık, -%3.1-yıllık, Ekim,
- 10.30 : ECB, Guindos konuşması,
- 13.00 : BOE, Ramsden konuşması,
- 14.30 : Türkiye, TCMB haftalık veriler,
- 16.15 : ABD, ADP özel sektör istihdamı, 195 bin, Kasım,
- 16.30 : ABD, ticaret dengesi, -55 milyar dolar, Ekim,
- 17.45 : ABD, bileşik PMI, Kasım,
- 18.00 : ABD, ISM imalat dışı endeks, 59.0, Kasım,
- 18.00 : ABD, fabrika siparişleri, -%2.0, Ekim,
- 18.00 : ABD, dayanıklı mal siparişleri, -%2.4, Ekim,
- 20.15 : Fed, Bostic 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.