



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Sayı: 273

Günaydın,

Haftanın son işlem gününde global piyasaların satış baskısı altında kalma nedeni bir kez daha ABD-Çin gerginliğinden kaynaklandı. Kanada'da başlayan hukuki süreç ve arka planda devam eden gerginlik başlıkları Huawei başlığı üzerinden farklı bir boyut kazanmış oldu. Cuma günü yapılması beklenen duruşmadan herhangi bir sonuç çıkmaması ve kararın Pazartesi gününe ertelenmesi global yatırımcı iştahını olumsuz yönde etkilemeye devam ediyor. Asya fiyatlamalarındaki negatif yaklaşımın temelinde söz konusu başlık yer alsa da Çin ve Japonya'dan gelen makro verilerin tatmin etmekten uzak görüntüsü risk iştahının sendelemesine imkan tanıyor. Yeni hafta içeride piyasalarda yaşanan çalkantının başlangıç noktası olan 3Ç GSYH verisi ile başlıyor. Piyasa beklentisi çeyrek bazda daralma, yıllıkta ise %2 düzeyinde büyüme görülmesi yönünde şekillenmekte. Ek olarak, Brezilya, Türkiye, ECB ve Rusya para politikalarını tayin eden toplantılar da hafta içerisinde yakından takip edilecek. Bilhassa ECB'nin yaklaşımı ve Başkan Draghi'nin gerçekleştireceği basın toplantısı gelecek dönem global para politikaları beklentileri açısından önemli. PPK'dan ise konsensüse paralel herhangi bir değişiklik beklentimiz söz konusu değil. ABD'de açıklanacak olan enflasyon verilerinde manşette gerileme, çekirdekte ise sınırlı toparlanma görülebilir.

Piyasalar

Türk lirası haftanın son işlem gününde Amerikan doları karşısında genel grup eğilimine paralel güçlü duruş sergileyerek %0.69 yükseliş gösterdi. BİST 100 endeksi günü %0.94 primlenme ile 93699 puan seviyesinden tamamlarken 10 yıl vadeli gösterge tahvilde kapanış %17.22 oldu.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları Almanya DAX endeksi dışında pozitif yönde gerçekleşti. Euro Stoxx 50 %0.41, FTSE 100 %1.10, CAC 40 %0.68 ve DAX -%0.21 düzeyinde performans sergiledi. Bölge genelinde en ciddi değer kazancı %2.10 ile OPEC beklentisi/kararıyla Rusya (RTS, USD) varlıklarında gözlemlendi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansından negatif yönlü ayrışma yaşandı. Majör ABD endekslerinin %2-%3 civarı değer kaybettiği günde haber akışına paralel teknoloji hisselerinin zayıflamaya önderlik ettiği gözlemlendi. Nasdaq endeksi günü %3.05 düşüşle 6969 puan seviyesinden tamamladı. Kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıkları majör ABD endekslerine paralel bir seyir izlerken Peru'da %0.43 primlenme ile ayrışma yaşandı. Arjantin Merval endeksi ise -%1.47'lik performansıyla olumsuz yönde dikkat çekti.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda negatifin fiyatlanma isteğini öne çıkıyor. TSİ 08.11'de NKY 225 -%2.16, Hang Seng -%1.41, CSI 300 -%1.17 ve KOSPI -%1.43 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 99 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.8693 ile yuanda değer kaybına işaret etmekte.

Haber Akışı

Körfez İşbirliği Konseyi 72 maddelik kapanış bildirgesinde en belirgin konular arasında Cemal Kaşıkçı cinayetine ilişkin Suudi Arabistan yönetiminin takındığı tavır ve olayın aydınlatılması için yerine getirdiği icraat ve çalışmaların KİK tarafından desteklendiği ifadeleri yer aldı. (NTV)

Fransız basınının Elysee Sarayı kaynaklarına dayandırdığı habere göre, Macron bugün akşam "sarı yelekli"e ilişkin canlı yayında açıklamalarda bulunacak. Haberlerde, Macron'un konuşmasında "sarı yelekli"nin de talep ettiği yeni kararlar duyurabileceği ifade edildi. (NTV)

Fransa Dışişleri Bakanı Jean-Yves Le Drian, ABD Başkanı Donald Trump'ın sosyal medya üzerinden yaptığı açıklamalara cevaben, Trump'ın, Fransa'nın işlerine karışmaması gerektiğini belirtti. Le Drian, Fransız basınına yaptığı açıklamada, "Donald Trump'a söylüyorum. Biz ABD'nin tartışmaları içinde yer almıyoruz. Bizi ulusumuzla baş başa bırakın." ifadelerini kullandı. Fransız Bakan, Trump'ın, Fransa'nın işlerine karışmaması gerektiğini söyledi. (NTV)

Suudi Arabistan, Türkiye'de mahkeme tarafından hakkında yakalama kararı çıkartılan Kaşıkçı cinayetine iki şüphelinin iade edilmeyeceğini duyurdu. (NTV)

Katar Dışişleri Bakanlığı Enformasyon Bürosu Müdürü Ahmed er-Rumeyhi, Suudi Arabistan'ın başkenti Riyad'da düzenlenen 39'uncu. Körfez İşbirliği Konseyi (KİK) zirvesinin kapanış bildirgesine tepki gösterdi. Rumeyhi, resmi Twitter hesabından yaptığı açıklamada, "Bu nasıl bir sonuç bildirgesi? Katar ablukasına ve ablukayı çözüm yollarına değinmiyor. Kimi aldatıyorsunuz! Bu konseyin gerçek problemlerini atladığınız yeter." ifadelerini kullandı. (NTV)

Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Fatih Dönmez, "Bugün inşallah yola çıkacak ikinci sondaj gemimizin ocak ayı sonunda Akdeniz'de olmasını bekliyoruz" dedi. (NTV)

Vergi borçlarını yeniden yapılandıran ancak, belirlenen sürede tutarları ödeyemeyenler için yeni bir düzenleme daha yapıldı. Yeni düzenlemeye göre, ödemeleri 2019 yılı ocak ayı sonuna kadar yapanlar, yeniden yapılandırmadan faydalanmaya devam edecekler. İlgili madde Meclis Plan Bütçe Komisyonu'nda görüşülen Torba Kanun teklifine eklendi. Böylece yapılandırmadan yararlanan ancak borcunu zamanında ödeyemeyenlere ikinci bir şans daha verilmiş oldu. (NTV)

Petrol İhraç Eden Ülkeler Örgütü (OPEC), iki günlük görüşmelerin sonunda üretim kesintisi konusunda uzlaşma sağladı. Reuters'ın haberine göre OPEC üyeleri yaklaşık 800 bin varil üretim kesintisine gidecek. OPEC dışındaki ülkelerin de üretim kesintisine destek vermesi konusunda görüşmeler devam ediyor. OPEC delegeleri diğer ülkelerin de 400 bin varil üretim kesintisine gitmelerini istiyor. OPEC dışı ülkelerin anlaşmaya katılması durumunda günlük üretim kesintisi 1,2 milyon varile yükselecek. (NTV)

ABD Başkanı Donald Trump'ın ekonomi başdanışmanı Larry Kudlow, Fed'in Aralık ayındaki olası faiz artırımının ardından faiz artırımlarına "bir süre" ara vermesini beklediğini söyledi. Federal Açık Piyasa Komitesi'nin (FOMC) 18-19 Aralık'ta bir araya gelmeye hazırlanmasını ile birlikte, Beyaz Saray Ulusal Ekonomi Konseyi direktörü Kudlow, Cuma günü Bloomberg Television'a yaptığı değerlendirmede, "Fed yetkilileri bu ayki toplantıda bir şey yapabileceklerini işaret ettiklerini düşünüyorum, ancak bir süreliğine bundan başka bir şey yapmazlar," dedi ve "Şunu da eklemeliyim ki, bu durum patronum Trump'ın düşüncesi ile tam uyumlu" şeklinde konuştu. (Bloomberg HT)

Japonya, üçüncü çeyrekte yıllıklandırılmış bazda yüzde 2 olan beklentinin altına düşerek yüzde 2.5 küçüldü. Büyümenin bu çeyrek ve gelecekteki çeyrekte iyileşmesi beklenirken ticaret gerilimi ve Çin'in yavaşlaması temel riskleri oluşturdu. Ekonomistlerin yüzde 2 olan medyan beklentisi yüzde 2.5 olarak, 4 yıldan daha fazla bir sürenin en yüksek gerilemesini gösterdi. (Bloomberg HT)

2019 yılı bütçe kanunu teklifi, komisyon aşamasının ardından 10 Aralık pazartesi günü TBMM Genel Kurulu'nda görüşülmeye başlayacak. Milletvekilleri pazartesi günü itibariyle cumartesi ve pazar günleri de dahil olmak üzere 12 gün kesintisiz çalışacak. İlk gün, teklifin tümü üzerine görüşmeler yapılacak. Saat 13.00'te açılacak olan Genel Kurulu; ilk gün Meclis Başkanı Binali Yıldırım yönetecek. (Bloomberg HT)

Libya Ulusal Petrol Kurumu, güneydeki en büyük petrol sahası Şerare'deki üretimin durduğuna dair açıklamaların asılsız olduğunu belirtti. Kurum, Fizan Gazap Hareketi üyesi gençlerin, dün Şerare Petrol Sahası'nı kapattığı ve üretimin durduğuna ilişkin iddialara açıklık getirdi. Dünkü gösterilerin petrol sahasındaki üretimi aksatmadığı aktarılan açıklamada, Şerare'deki üretimin durması halinde ülke ekonomisinin günlük 32,5 milyon dolar zarar göreceği uyarısında bulunuldu. (Bloomberg HT)

ABD'nin Washington yönetiminin talebi üzerine, İran yaptırımlarını deldiği gerekçesiyle Kanada makamları tarafından 1 Aralık'ta Vancouver kentinde gözaltına alınan Çinli teknoloji devi Huawei'nin Mali İşler Direktörü (CFO) Ming Vancou, bugün kefalet duruşması için yeniden hakim karşısına çıkacak. (Bloomberg HT)

Erken genel seçimde Geçici Başbakan Nikol Paşinyan öncülüğündeki "Benim Adımım" ittifakı oyların yüzde 70,4'ünü aldı. Ermenistan meclisine Paşinyan öncülüğündeki ittifak dışında iki parti girebildi. Bir önceki seçimin galibi eski Cumhurbaşkanı Serj Sarkisyan'ın partisi baraj altında kalarak meclise giremedi. (Bloomberg HT)

Televizyon, oyuncak, kağıt-karton malzeme, mermer ve granit gibi bazı ürünlerin Türkiye ile serbest ticaret anlaşması bulunmayan ülkelerden ithalatına yüzde 10 ila 30 arasında değişen oranlarda gümrük vergisi getirildi. (Dünya)

ABD'de Kasım ayına ait istihdam piyasası verileri kamuoyuna açıklandı. Tarım dışı istihdam 198 bin kişi düzeyindeki Bloomberg beklentisinin gerisinde kalarak 155 bin kişi artış gösterdi. Bir önceki ay verisi 250 bin kişi düzeyinden 237 bine, Eylül dönemine ait rakam ise 118 bin seviyesinden 119 bine revize edildi. Böylece toplam güncelleme iki aylık dönemde 12 bin kişi aşağı yönde gerçekleşmiş oldu. Ocak-Kasım döneminde ortalama tarım dışı istihdam seviyesi 206 bin kişi, toplam rakam ise 2.2 milyon kişi olarak takip edildi. Söz konusu rakamlar 2017'nin aynı döneminde sırasıyla 183 bin ve 2 milyon düzeylerinde oluşmuştu. Ortalama saatlik ücretler ay bazında %0.3 olan beklentinin gerisinde kalarak %0.2, yıllık bazda ise %3.1 ile değişim göstermedi. Bir önceki aya ait rakam ise %0.2'den %0.1'e aşağı yönlü revize edildi. İşgücüne katılım oranı %62.9 ile değişim göstermedi. Veri, ABD ekonomisinin sağlığı açısından herhangi bir probleme işaret etmese de beklentilerin gerisinde kalması nedeniyle Amerikan dolarında zayıflama, faizlerde ise bir miktar daha gerilemeye neden olabilir. Araştırma Bölümü olarak Aralık FOMC toplantısından çıkacak yönlendirmeleri odakta tutmaya devam ediyoruz. EURUSD paritesi işlemlerinde gerek 3 ay vadeli deltaların gerekse ABD-Almanya tahvil faizi makasının gösterdiği şekilde yukarı yönde bir miktar tepki beklemeye devam ediyoruz. (DenizYatırım Araştırma)

Fiyatlamalar

Cuma günü işlemlerine yön veren olumsuz manşet Huawei konusunun hafta başlangıcında da etkili olmasını bekliyoruz. Kanada'da yapılan duruşmanın Pazartesi gününe ertelenmesi ve Asya ekonomilerine yönelik tartışmaların risk iştahında bozulmaya zemin hazırlayacağı kanaatindeyiz. Cuma günü açıklanan ABD işgücü piyasası verilerinin ardından paylaştığımız ve son iki hafta içerisinde sıklıkla yinelediğimiz 'dolar endeksinde geri çekilme ve EURUSD paritesinde 1.14 bölgesi üzerine sınırlı yükseliş' beklentilerimizi muhafaza ediyoruz. ECB toplantısı ile yapılması muhtemel sözlü yönlendirmeleri önemsiyoruz.

BİST 100 işlemlerinde yurt dışı varlıkların genel seyriden ayrışma beklemiyoruz. 91500 destek, 95000 direnç konumunda.

USDTRY paritesi işlemlerinde "küresel risk iştahına paralel" eğilim öngörüyoruz. 5.28-5.24 destek, 5.33-5.42 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, 1.1450-1.1500 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

- 09.00 : Almanya, ticaret dengesi, 17.1 milyar euro, Ekim,
- 10.00 : Türkiye, GSYH, -%1.2-çeyrek, %2.2-yıllık, 3Ç,
- 12.30 : İngiltere, ticaret dengesi, -1.2 milyar pound, Ekim,
- 12.30 : İngiltere, sanayi üretimi, %0.1-aylık, -%0.1-yıllık, Ekim,
- 12.30 : İngiltere, GSYH, %0.1-aylık, Ekim,
- 14.30 : Türkiye, TCMB beklenti anketi, Aralık,
- 15.30 : ECB, Angeloni konuşması,
- 18.00 : ABD, JOLTS, iş açılışları, 7.1 milyon, Ekim.

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 yayımlanamaz, alıntı yapılamaz ve kullanılamaz.