



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Sayı: 275

Günaydın,

Küresel piyasaların satış baskısı altında kaldığı günde hafta başından devralınan Brexit ve RBI hikayeleri negatif seyrin devamına zemin hazırladı. ABD seansı sırasında Başkan Trump ile muhalefet liderlerinin Beyaz Saray'da kameralar önünde hükümetin kapanmasına yönelik gerçekleştirdikleri tartışma ABD hisse senetlerini olumsuz yönde baskılasa da yeni gün işlemlerinde yatırımcı kesimi bardağın dolu tarafını görmeyi tercih ediyor. Kanada'da takip edilen süreçte Huawei CFO'su Vancou'nun kefaletle serbest bırakılması ve Çin'in ABD'den ithal edilen otomotivde vergi düşüreceğine yönelik haber akışı Asya varlıklarını ve ABD endeks vadelerini yukarı yönde baskılıyor. Dün açıklanan stoklardaki azalış petrol fiyatlarını desteklerken ECB toplantısı öncesinde EURUSD paritesi 1.14 bölgesini aşmakta zorlanıyor. Tahvil faizlerinin yatay seyrettiği gün başlangıcında Asya fiyatlamaları USDTRY paritesinin 5.30-5.40 bandında dalgalanmaya devam ettiğini gösteriyor. Pozitif yaklaşımın Avrupa açılışı ile birlikte etkili olmasını bekliyoruz.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında %0.74 değer kaybederek emsalleri arasında olumsuz yönde listenin ilk sırasında yer alırken Hint rupisindeki %0.72'lik kaybın korelasyon etkisiyle fiyatlamalara yön verdiğini değerlendiriyoruz. BİST 100 endeksi global yaklaşıma paralel günü %0.46 gerileme ile 91800 puan seviyesinden tamamlarken, 10 yıl vadeli gösterge tahvilde faizin kapanış seviyesi %17.54 oldu.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları Rusya varlıkları dışında pozitif yönde gerçekleşti. Euro Stoxx 50 %1.27, FTSE 100 %1.27, CAC 40 %1.35 ve DAX %1.49 düzeyinde performans sergiledi. Bölge genelinde en ciddi değer kazancı %2.07 ile İsveç varlıklarında takip edilirken, Rusya (RTS, USD) varlıkları -%0.16 ile ayrıştı.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına kıyasla daha karışık bir resim takip edildi. Majör ABD endeksleri gün boyunca vadelilerin işaret ettiği seyrin dışında fiyatlanırken Nasdaq kapanışı %0.16 ile pozitif bölgede kalmayı başardı. Gelişmekte olan ülke varlıkları arasında Kolombiya grubu %0.27 gerileme ile olumsuz tarafta yer alırken, Şili'de primlenme %0.73 düzeyinde gerçekleşti.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda pozitif yaklaşımın öne çıktığını görüyoruz. TSİ 08.06'da NKY 225 %1.98, Hang Seng %1.54, CSI 300 %0.16 ve KOSPI %1.34 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -4 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.9064 ile yuanda değer kaybına işaret etmekte.

Haber Akışı

Fransa'da, Strazburg kent merkezinde silahlı saldırıda 3 kişinin yaşamını yitirdiği, 12 kişinin yaralandığı bildirildi. Fransa İçişleri Bakanı, yaptığı açıklamada saldırganın hala arandığını ve sınır kontrollerinin arttırıldığını söyledi. (NTV)

İngiltere Başbakanı Theresa May, "Yarın (bugün) kabine toplantısında anlaşmasız ayrılığa yönelik önlemler alındığından emin olacağız. Zaten anlaşmasız ayrılık hazırlıklarını hızlandırdık" dedi. (NTV)

Çinli teknoloji şirketi Huawei'in yöneticisi Ming Vancou'nun kefaletle serbest bırakılmasına karar verildi. Kefalet şartlarına göre, Vancouver kentindeki evinde ikamet edecek Ming mahkemeye 7 milyonu nakit ve 3 milyonu gayrimenkul olmak üzere 10 milyon Kanada dolarını teminat olarak sunacak. (NTV)

ABD Başkanı Donald Trump'ın DAES'le Mücadele Özel Temsilcisi Brett McGurk, ABD'nin, Suriye'de DAES'ten elde edilen kazanımların devamlılığını sağlamak için "iç güvenlik güçleri" kurulana kadar Suriye'de kalmaya devam edeceğini belirtti. (NTV)

Irak'ın eski başbakanı Haydar el-İbadi, İran'ın, ikinci kez başbakanlık koltuğuna oturmasını engellediğini söyledi. İbadi, yerel bir televizyon kanalına yaptığı açıklamada, "Sanırım İran, ABD'nin yaptırımlarını uygulayacağımızı söylemem nedeniyle ikinci kez başbakan olmamı engelledi. İranlılar, bundan ciddi anlamda korkular, o yüzden şimdiki başbakanı (Adil Abdulmehti) desteklediler." dedi. (NTV)

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) tarafından ekim 2018 dönemine ilişkin ödemeler dengesi verileri açıklandı. Buna göre, cari işlemler hesabı ekimde 2 milyar 770 milyon dolar fazla verdi. Bunun sonucunda on iki aylık cari işlemler açığı 39 milyar 403 milyon dolara geriledi. Cari işlemler hesabında geçen yılın ekim ayında 3 milyar 837 milyon dolar açık oluşmuştu. (NTV)

ABD Başkanı Donald Trump, ülkesinin DEAS'a karşı çok başarılı bir mücadele verdiğini savunarak, "DEAS'a karşı çok büyük bir iş yaptık. Dünyanın o bölgesinde sayıları çok az kaldı ve önümüzdeki 30 gün içinde (DEAS mensubu) hiçbiri kalmayacak." dedi. (Bloomberg HT)

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan'ın imzası ile Resmi Gazete'de yer alan Cumhurbaşkanı kararına göre, Posta ve Telgraf Teşkilatı Anonim Şirketinin (PTT) sermayesinde bulunan Hazineye ait hisselerin tamamının Türkiye Varlık Fonuna aktarılmasına karar verildi. (Bloomberg HT)

Çin'in, -Arjantin görüşmesi sonrasında ABD Başkanı Donald Trump tarafından söylendiği gibi- ABD'den ithal edilen otomobillerde vergi indirimine gitmeye hazırlandığı belirtildi. Konuya yakın kaynaklara göre Çin'de ABD'den ithal edilen otomobillerde verginin mevcut yüzde 40'tan yüzde 15'e indirilmesine yönelik bir teklif, gelecek günlerde incelenmek üzere bakanlar kuruluna sunuldu. (Bloomberg HT)

ABD Başkanı Donald Trump, Fed'in gelecek hafta gerçekleştireceği toplantıda faiz artırımına gitmesi durumunda bunun bir hata olacağını söyledi. Trump, "Bunun ahmakça olduğunu düşünüyorum, fakat başka ne diyebilirim ki?" dedi. (Bloomberg HT)

ABD'de üretici fiyatları endeksi (ÜFE) Kasım ayında, gıda ve ulaşım hizmetlerinin fiyatlarındaki artışlara bağlı olarak yükselirken, temel maliyetlerin göstergesi hızlandı. Bu durum, ekonomide enflasyon baskılarının artmakta olduğunu işaret ediyor. Üretici fiyatları endeksi Kasım ayında önceki aya göre yüzde 0.1 yükseldi ve önceki ay yüzde 0.6 olan son altı ayın en hızlı yükselişine göre yavaşladı. Üretici fiyatları endeksi geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 2.5 arttı ve önceki ayki yüzde 2.9'luk artışın gerisinde kaldı. Bloomberg'in anketine katılan ekonomistlerin tahminlerinin medyanına göre bu verinin aylık bazda değişmemesi, yıllık bazda ise yüzde 2.5 artması bekleniyordu. (Bloomberg HT)

Karsan, Industria Italiana Autobus SpA'daki (IIA) payını bu şirketten alacaklarına mahsuben 3.6 milyon euro karşılığında yüzde 5'ten yüzde 70'e yükseltti. Hali hazırda şirkette yüzde 5 payı bulunan Karsan, lisans çerçevesinde IIA'ya ait olan Menarinibus markalı araçların Türkiye'de üretim ve satışını yapıyor. Karsan, gece saatlerinde KAP'a yaptığı açıklamaya göre payları sermaye artırımını yoluyla edindi. Açıklamada ayrıca, IIA'nın üç kişilik Yönetim Kurulunun ikisinin Karsan tarafından atandığı bilgisine yer verildi. (Dünya)

Yapı Kredi dolar cinsi ilave ana sermayeye dahil edilebilir borçlanma aracı ihracı için çalışma yürüttüğünü, ancak ihraç büyüklüğü ve ne zaman yapılacağına henüz belirlenmediğini açıkladı. Bankanın dün akşam KAP'a yaptığı açıklamada sermaye pozisyonunun güçlendirilmesi planı çerçevesinde hakim hissedarlar Koç Holding ve UniCredit'in de muhtemel katılımını içerebilecek, "ilave ana sermaye ihracı için fırsatlar araştırılmaktadır" denildi. Açıklamada ihracın büyüklüğü, ana sermayedar katılım oranları ve ne zaman yapılacağına henüz net olmadığı ve piyasa koşullarına göre belirleneceği ifade etti. Yapı Kredi, nisan ayında 1 milyar dolar veya muadili tutara kadar ilave ana sermayeye dahil edilebilir borçlanma aracı ihracına karar vermiş ve bunun için Citi, BofA Merrill Lynch, UniCredit, JP Morgan ve Societe Generale'i yetkilendirmişti. (Dünya)

Rusya'dan net sermaye çıkışı bu yılın 11 ayında geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 230 artarak, 58,5 milyar dolara ulaştı. Rusya Merkez Bankası, ülkeden sermaye çıkışının bu yılın ilk 11 ayında geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 230 artarak, 17,7 milyar dolardan 58,5 milyar dolara yükseldiğini duyurdu. Ülkeden sermaye çıkışının ağırlıklı olarak bankacılık sektöründen kaynaklandığına işaret edilen açıklamada, bankaların bu dönemde yabancı varlıklarını artırdığı kaydedildi. (Dünya)

Fiyatlamalar

Asya seansında gerçekleşen pozitif fiyatlama ortamının Avrupa seansı ile birlikte globalde de etkili olmasını bekliyoruz. Çin-ABD arasındaki oto ithalatı vergilendirmesinin piyasa fiyatlamaları lehine çözümlenmesi, ve Huawei CFO'sunun serbest bırakılmasını günler sonra olumlu fiyatlama için başlık arayan işlemcilerle kolaylık olarak görüyoruz. Öte yandan yarın gerçekleşecek olan ECB toplantısı, gelecek hafta takip edilecek olan FOMC toplantısı ve ABD'de hükümetin kapanma ihtimalinin masadaki yerini koruması konularını ise terazinin diğer tarafında muhtemel negatif ortam açısından dengeleyici konular olarak görmeye devam ediyoruz. Uzun soluklu ve yeni bir trend oluşumu yaklaşımından ziyade Ocak ayı ortalarına dek kısa vadeli tepkimeler ile fiyatlamaların gerçekleşeceğini düşünme şeklindeki pozisyonumuzda henüz bir değişiklik söz konusu değil.

BİST 100 işlemlerinde yurt dışı varlıkların genel seyriden ayrışma beklemiyoruz. Dar bantta 91500-93300, genişte ise 89000-95000 arası sıkışma eğiliminin korunmasını değerlendiriyoruz.

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. Teknik açıdan 1.1280-1.1230 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

- 13.00 : Euro Bölgesi, sanayi üretimi, %0.1-aylık, %0.7-yıllık, Ekim,
- 15.00 : Hindistan, TÜFE, %2.56-yıllık, Kasım,
- 16.30 : ABD, TÜFE, %0-aylık, %2.2-yıllık, Kasım,
- 16.30 : ABD, çekirdek TÜFE, %0.2-aylık, %2.2-yıllık, Kasım,
- 16.30 : ABD, reel haftalık kazançlar, 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.