



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Sayı: 277

Günaydın,

Haftanın son işlem gününde global piyasalar satış baskısı altında kalmaya devam ediyor. Çin ekonomisine dair kaygılar açıklanan verilerin beklenti gerisinde kalması ile birlikte fiyatlamaları olumsuz etkilerken Japonya'da BoJ'un tahvil alımlarında azaltıma gitmesi hikayeye ivme kazandırıyor. Perşembe günü dünya genelinde takip edilen beş merkez bankası toplantısından TCMB ve ECB'ye dair başlıklar yatırımcılar açısından kritik önemde bulunuyor. Yurt içinde PPK'dan gelen mesajlar genel olarak sıkı duruşun korunacağı yönündeki fikir birliğini teyidi şeklinde olurken, gelecek döneme dair önemli bir sözlü yönlendirme değişikliğine gidildi. Buradan hareketle, daha önce yılın ilk yarısından önce para politikası ayarlaması yapmasını beklemediğimiz TCMB yönetiminin büyümede gözlemlenen ve devam edeceği konusunda piyasa konsensüsü bulunan ivme kaybını da gözleterek yılın ilk çeyreğinde 'diğer şartların da sabit olması durumunda' yeniden aşağı yönlü ayarlama yapabileceğini değerlendiriyoruz. Bize göre, sözlü yönlendirme Ocak PPK toplantısında da devam edebilir. Öte yandan ECB'ye dair yeni bir başlık olduğunu düşünmüyoruz. Varlık alım programı daha önce açıklandığı şekilde yıl sonunda bitecek, büyüme ve enflasyona dair beklentiler aşağı yönlü revize edildi ve 1-2 ay öncesinde takip edilen dış risklerin bir kısmı bugün için geçerli değil. TRY açısından riskleri sınırlı düzeyde yukarı yönlü, EUR açısından ise aşağı yönlü olarak değerlendiriyoruz. Handikap olarak ise gelecek hafta gerçekleştirilecek olan FOMC toplantısını görüyoruz.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü %0.10 değer kazanımı ile yatay-olumlu performans sergileyerek tamamladı. Genel GOÜ yaklaşımı net bir resim ortaya koymaktan uzak olurken, Amerika ve Asya-Doğu Avrupa para birimleri arasında performans açısından ayrışma gözlemlendi. BİST 100 endeksi günü %1.48 yükselişle 91386 puan seviyesinden tamamlarken, gösterge 10 yıl vadeli tahvil faizinde kapanış %18 düzeyinden oldu.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları net bir duruştan uzaktı. Euro Stoxx 50 %0.14, FTSE 100 -%0.04, CAC 40 -%0.26 ve DAX -%0.04 düzeyinde performans sergiledi. Bölge genelinde en ciddi değer kazancı %0.82 ile İspanya varlıklarında olurken, zayıflamada ise -%1.03 ile İsveç grubu öne çıktı. Rusya (RTS, USD) ise günü %0.32 primlenme ile tamamladı.

Majör ABD endeksleri seans içi dalgalanma eğilimlerini korurken Dow Jones sanayi endeksi dışında artı kapanış gözlenmedi. Kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıkları arasında Brezilya ve Şili endeksleri %1'e yakın değer kazanırken, Kolombiya, Arjantin ve Peru'da geri çekilme takip edildi.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda ABD endeks vadeliyelerinin de etkileşimi ile birlikte değer kayıplarının öne çıktığını görüyoruz. TSİ 07.57'de NKY 225 -%1.71, Hang Seng -%1.37, CSI 300 -%0.86 ve KOSPI -%1.33 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 11 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.8750 ile yuanda değer kaybına işaret etmekte.

Haber Akışı

ABD Başkanı Donald Trump, 3 yıl hapis cezası alan eski avukatı Michael Cohen hakkında, "Michael Cohen'e yasayı delmesi için asla talimat vermedim. O bir avukattı ve yasaları bilmesi gerekiyordu." ifadelerini kullandı. (NTV)

İspanya İçişleri Bakanlığı, 21 Aralık'ta Barselona'da organize edilecek gösterilere karşı 1100'den fazla takviye polis ve jandarma gönderme kararı aldı. Katalonya'da ayrılıkçı "Cumhuriyeti Savunma Komitesi (CDR)", merkezi hükümetin 21 Aralık'taki Bakanlar Kurulu toplantısına karşı Katalanları sokağa çağırdı. (NTV)

Avrupa Birliği (AB) Komisyonu Başkanı Jean-Claude Juncker, Brexit sürecine ilişkin "İngiliz dostlarımız, bize ne istediğimizi sormak yerine, gelecekteki ilişkilere dair ne istediklerini söylemeli." dedi. (NTV)

ABD Genelkurmay Başkanı Orgeneral Joseph Dunford'un Genelkurmay Başkanı Orgeneral Yaşar Güler'le telefonda görüştüğü bildirildi. ABD Genelkurmay Başkanlığı Sözcüsü Albay Patrick Ryder yaptığı yazılı açıklamada, "İki komutan, Türkiye'nin güvenlik kaygılarına yanıt olarak Suriye'nin kuzeydoğu sınırına kurulan ABD gözlem noktaları dahil karşılıklı güvenlik menfaatlerini ele aldı." ifadesini kullandı. Ryder, Dunford'un mevkidaşı Orgeneral Güler'e gözlem noktalarının Türkiye'ye yönelik Suriye'den söz konusu olabilecek herhangi bir tehdidi caydırmaya yönelik olduğunu vurguladığı belirtildi. (NTV)

"Sarı yelekli"nin önemli isimlerinden biri olarak gösterilen Maxime Nicolle, hükümetin iptal çağrılarına rağmen cumartesi günü ülke genelinde gösteri yapacaklarını belirtti. Eylemcilerin sözcülerinden Priscillia Ludosky, birçok düzenleme için halka referandum hakkı verilmesini istediklerini söyledi. (NTV)

BOTAŞ tarafından doğalgazdan elektrik üreten santrallerin kullandığı gaza yüzde 4 indirim yapıldı. Böylece santraller elektrik üretiminde kullandıkları bin metreküp gaz için bin 486 lira ödeyecek. (NTV)

Çin'de Kasım Ayı sanayi üretimi önceki yılın aynı ayına göre yüzde 5,4'lük artış kaydetti, 5,9 olan beklentinin altında kaldı. Perakende satışlar da yüzde 8,8'lik beklentinin altında kalarak, yüzde 8,1 oldu. Sabit yatırımlar ise yüzde 5,9'luk artışla, yüzde 5,8'lik beklentinin üzerinde geldi. (Bloomberg HT)

ABD Başkanı Donald Trump, Fox News ile gerçekleştirdiği mülakatta "Umarım Fed artık faiz artırmaz" yorumunu yaptı. Faiz oranları neredeyse normalleşmiş seviyede diyen Trump, ekonominin yükselmeye devam ettiğini belirtti. (Bloomberg HT)

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) tarafından haftalık menkul kıymet istatistikleri açıklandı. Buna göre, yurt dışında yerleşik kişiler, 7 Aralık haftasında net 67,6 milyon dolarlık hisse senedi, 177,4 milyon dolarlık Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS) ve 65,4 milyon dolarlık Şirket Borçlanma Senetleri (ŞBS) sattı. (Bloomberg HT)

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, Beştepe Millet Kongre ve Kültür Merkezi'nde, "Cumhurbaşkanlığı İkinci 100 Günlük İcraat Programı" tanıtım toplantısında kabinesinin eylem planını açıkladı. "Kurdaki kısa süreli dalgalanmayı dahi hükümeti yıpratmak için fırsat bilen kifayetsiz muhterislerin heveslerini kursaklarında bıraktık." diyen Erdoğan, kişisel çıkarı için 81 milyonluk "Türkiye gemisi"nin altını oymaya çalışanların kesinlikle fırsat bulamayacaklarını ve onlara fırsat vermeyeceklerini söyledi. Yaşanılan sıkıntılara rağmen ilk 100 günlük icraat programında yüzde 97 gibi son derece yüksek bir gerçekleştirme performansına ulaştıklarını vurgulayan Erdoğan, "İlk 100 Günlük İcraat Programı'nda yer alan 400 eylemden 340 tanesini tamamladık." dedi. (Dünya)

ABD Senatosu, ABD'nin Yemen'deki savaş bağlamında Suudi Arabistan'a sağladığı askeri desteğin kesilmesini öngören yasa tasarısını kabul etti. Senato, Suudi gazeteci Kaşıkçı cinayetinden Suudi Arabistan Veliaht Prensi bin Selman'ı sorumlu tutan tasarayı da kabul etti. (Dünya)

Brüksel'de devam eden AB Liderler Zirvesi sırasında Twitter hesabından açıklama yapan AB Konseyi Başkanı Donald Tusk, Rusya'ya AB'nin uygulamakta olduğu ekonomik yaptırımların 8'inci kez uzatılması kararı alındığını açıkladı. Tusk mesajında, "AB, Minsk anlaşmasının uygulanmasında sıfır ilerleme kaydeden Rusya'ya karşı ekonomik yaptırımları oy birliğiyle uzatma kararı aldı." ifadesini kullandı. (Dünya)

Avrupa Merkez Bankası (ECB), Euro Bölgesi'nde ekonomik büyüme üzerindeki risklerin "dengeli" olduğu şeklinde uzun süredir değişmeyen değerlendirmesini tekrar etti, ancak büyümeyi aşağı çekme ihtimali olan risklerin güçlendiğine dikkat çekti. (Dünya)

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) tarafından Aralık ayı olağan Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısı gerçekleştirildi. Buna göre, bir hafta vadeli repo ihale faiz oranı yüzde 24.00 seviyesinde sabit tutuldu.

Kapsamlı rapor için link: <https://www.denizbank.com/daily-newsletter/17861/download.aspx>

Fiyatlamalar

Haftanın son işlem gününde Çin ekonomisine dair kaygılar ve ABD endekslerinde seans içi oynaklıkların devam etmesine paralel olumsuz Asya seansı fiyatlamalarının Avrupa işlemleri ile birlikte yerele de sirayet etmesini bekliyoruz. Dolar endeksinin yeniden 97 bölgesinin üzerine toparlanması ve negatif seyreden ABD endeks vadeliyelerinin risk iştahını desteklemekten uzak olduğu kanaatindeyiz. ECB toplantısı sonrasında EUR'ya dair riskleri aşağı yönlü, TRY içinse sınırlı düzeyde yukarı yönlü olarak değerlendiriyoruz.

BİST 100 işlemlerinde yurt dışı varlıkların genel seyrinden 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

- 11.30 : Almanya, imalat PMI, 51.7, Aralık,
- 12.00 : Euro Bölgesi, imalat PMI, 51.8, Aralık,
- 12.00 : ECB, Nowotny konuşması,
- 16.30 : ABD, perakende satışlar, %0.1-aylık, Kasım,
- 17.15 : ABD, sanayi üretimi, %0.3-aylık, Kasım,
- 17.15 : ABD, kapasite kullanım oranı, %78.6, Kasım,
- 17.45 : ABD, imalat PMI, 55.0, Aralık.

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.