



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Sayı: 280

Günaydın,

FOMC kararının açıklanacağı günün başlangıcında seans içi oynaklıkların devam ettiği, satış baskısının nispeten kırılmak istendiği ve ABD-Çin arasında devam eden ticarete dayalı gerginliklerin azaltılma çabalarının sürdüğü bir ortamda fiyatlamalar yön arıyor. Oynaklığın devam ettiği ABD seansının ardından hafta ortasında Asya seansı işlemlerinde de net bir yönden bahsetmek mümkün değil. Öne çıkan eğilim, Amerikan dolarının zayıflaması ve İtalya kaynaklı haber akışının da etkisiyle euronun toparlanma çabası. Türk lirası cinsinden varlıkların fiyatlaması emsallerine paralel seyrini korurken, ons altının 1250 USD seviyesinden işlem görmesi güvenli liman ve 'daha yavaş adım atması beklenen Fed' görüntüsünü belirginleştiriyor. Günün yerel varlıklar açısından kritik gördüğümüz iki önemli haber başlığı ise ABD medyasında yer alan, Patriot sistemlerinin Türkiye'ye satışına yönelik Dışişleri Bakanlığı onayı haberi ve KAP'a açıklama paylaşan Halbank'ın 2 milyar dolara kadar borçlanma aracı ihracı ile yurt dışı piyasalara dönüşü. Haber akışının yerel varlıklar açısından olumlu olduğunu ancak Fed'in kararının izleneceği gün içerisinde nispeten sınırlı kalabileceğini değerlendiriyoruz.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü %0.49 değer kazancı ile emsallerine paralel bir performans içerisinde tamamladı. BİST 100 endeksi %1.23 yükselişle günü 91074 puan seviyesinden tamamlarken, 10 yıl vadeli gösterge tahvilin faizi %17.58 oldu.

EMEA bölgesi endeksleri gün sonu kapanışlarının tamamı eksi işlemlerle gerçekleştirdi. Euro Stoxx 50 -%0.77, FTSE 100 -%1.06, CAC 40 -%0.95 ve DAX -%0.29 düzeyinde performans sergiledi. Bölge geneline yayılan satışlar arasında pozitif yönde ayrışabilen varlık grubu gözlenmezken, Rusya (RTS, USD) işlemleri -%0.66 ile günü tamamladı.

Amerika kıtası fiyatlamalarında Avrupa seansından olumlu yönde ayrışma eğilimi öne çıktı. Majör ABD endeksleri seans içi oynaklıklarını korurken kapanışlarını artı bölgede gerçekleştirmeyi başardılar. Bölgede yer alan gelişmekte olan ülke varlıkları Arjantin Merval endeksinin -%0.37 düzeyindeki zayıf durumu hariç iyimserlikten yana duruş sergiledi.

Asya seansında gerçekleşen yeni gün işlemlerine baktığımızda yatay-karışık bir resim ile karşılaşmaktayız. TSİ 08.02'de NKY 225 -%0.66, Hang Seng %0.16, CSI 300 -%0.26 ve KOSPI %0.72 düzeyinde performans sergilemekte. CNH-CNY spreadi -1 pips seviyesinde işlem görürken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.8869 ile yatay seyretmekte.

Haber Akışı

ABD Dışişleri Bakanlığı, 3.5 milyar dolar değerindeki Patriot hava ve füze savunma sistemlerinin Türkiye'ye satışına onay verdi. ABD Savunma Bakanlığına (Pentagon) bağlı Savunma Güvenlik İşbirliği Ajansı, söz konusu satışın onaylanmasına ilişkin yazılı bir açıklama yaptı. Yapılan açıklamada, "Dışişleri Bakanlığı, tahmini 3.5 milyar dolar değerinde 80 MIM-104E GÜDÜMÜ YÜKSELTİLMİŞ Patriot füzesi, 60 İleri Kabiliyet Patriot-3 (PAC-3) füzesi ve ilgili ekipman satışını onaylamaya karar verdi. Savunma Güvenlik İşbirliği Ajansı, bu satış konusunda bugün Kongreyi bilgilendirdi." ifadelerine yer verildi. (NTV)

Türkiye, Rusya ve İran dışişleri bakanları, Suriye'nin anayasasını yazacak komisyonun 2019'un ilk ayında ilk toplantısını yapması için çabalarını yoğunlaştırmak için mutabık kaldı. İsviçre'nin Cenevre kentinde, Birleşmiş Milletler (BM) ofisinde yapılan garantörler toplantısının sona ermesinin ardından, Rusya Dışişleri Bakanı Sergey Lavrov, sonuç bildirisini okudu. Bildiride, garantör ülke bakanlarının Suriyeli taraflarla istişarelerinden çıkan olumlu sonuçları sundukları ifade edildi. (NTV)

Günlük basın toplantısı düzenleyen Beyaz Saray Sözcüsü Sarah Sanders'a, ABD Başkanı Donald Trump'ın Gülen'i iade edeceğine dair Türkiye'ye bir imada bulunup bulunmadığı soruldu. Sanders soruya "ABD Başkanı Donald Trump'ın Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan'a iade talebine bir bakacağını söylediği" yanıtını verdi. Bunun dışında bir güvence verilmediğini ifade etti. (NTV)

ABD Başkanı Donald Trump, Amerikan Merkez Bankasına (Fed) "bir yanlış daha yapmadan piyasaları hissetmesi" çağrısında bulundu. (NTV)

İngiltere'de hükümet Avrupa Birliği'nden (AB) "anlaşmasız ayrılık" ihtimaline karşı hazırlıklarına hız verirken, birkaç hafta içinde bütün İngiliz vatandaşlarının bu senaryonun gerçekleşmesi halinde almaları gereken tedbirler hakkında bilgilendirileceği bildirildi. (NTV)

Beyaz Saray Basın Sözcüsü Sarah Sanders, ABD Başkanı Donald Trump'ın eski Ulusal Güvenlik Danışmanı Michael Flynn'in Federal Soruşturma Bürosu (FBI) tarafından "tuzağa düşürüldüğünü" öne sürdü. Sanders, Beyaz Saray'da düzenlenen basın toplantısında Rusya soruşturması kapsamında daha önce suçunu kabul ederek savcılıkla iş birliği yapan Flynn hakkında açıklamalar yaptı. "Bildiğimiz şey çok da uygun olmayan bir yolun izlenmiş oluşudur." ifadesini kullanan Sanders, "FBI standart protokolün ötesine geçti ve General Flynn'i tuzağa düşürdü." dedi. Sanders, "FBI'nin standart protokollerinin ötesine geçmesinin tek bir sebebi vardı. Trump yönetimine istediklerini yapabileceklerini ve bunun üstünü örtbileceklerini düşündüler." değerlendirmesinde bulundu. FBI'nin Trump yönetimine karşı bir "ön yargısı" olduğunu savunan Sanders, Flynn'in ceza alması beklenen duruşmayla ilgili kaygı duyduklarını dile getirdi. (NTV)

ABD Hazine Bakanı Steven Mnuchin, hisse senedi piyasalarında yaşanan volatilitenin (oynaklık) kısmen yüksek frekanslı işlemlerden (YFi) kaynaklandığını belirterek, "Daha uzun vadede piyasalar farklı ekonomik bileşenleri yansıtır ancak şimdi normal bir günde 500 puan aralığında değişimler yaşanıyor. Bunun önemli bir bölümü piyasa yapısıyla ilgili ve bu gözden geçireceğimiz bir şey." dedi. (NTV)

İran Cumhurbaşkanı Hasan Ruhani, Türkiye'ye gelecek. Cumhurbaşkanlığından yapılan açıklamaya göre, Türkiye-İran Yüksek Düzeyli İşbirliği Konseyi Beşinci Toplantısı, Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan ve Ruhani'nin başkanlıklarında 20 Aralık Perşembe günü Ankara'da gerçekleştirilecek. Ruhani'nin ziyareti sırasında ilgili bakanların katılımıyla düzenlenecek konsey toplantısında, Türkiye ve İran arasındaki ilişkiler tüm yönleriyle ele alınacak. (NTV)

ABD Hazine Bakanı Steven Mnuchin, Bloomberg'e yaptığı açıklamada, bazı yatırımcıların ekonomik durgunluğun öncüsü olarak gördükleri getiri eğrisi konusunda, "Getiri eğrisi ekonomik görünümü tanımlamakta güvenilir değil, şu anda getiri eğrisinin gelecekteki ekonomik sorunların yeterli bir tahmincisi olduğuna inanmıyorum " dedi. (Bloomberg HT)

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) tarafından ekim dönemine ilişkin konut fiyat endeksi verileri açıklandı. Türkiye'deki konutların gözlemlenebilen özelliklerinin zaman içinde kontrol edilerek, kalite etkisinden arındırılmış fiyat değişimlerini izlemek amacıyla hesaplanan HKFE (2010=100), ekimde bir önceki aya göre yüzde 0,63 artarak 226,91 seviyesinde gerçekleşti. Geçen yılın aynı ayına göre yüzde 6,79 artan HKFE, aynı dönemde reel olarak ise yüzde 14,73 azalış kaydetti. (Bloomberg HT)

Fiyatlamalar

TSİ 22.00’de sonuçlanacak olan FOMC toplantısı öncesinde gerek yerel gerekse global işlemlerde yönsüz, bekleyiş ağırlıklı işlemler olacağı kanaatindeyiz. ABD endekslerinde seans içi oynaklıkların devam etmesine rağmen pozitif kapanış isteğinin ağır basması yeni gün işlemlerinin sınırlı düzeyde olumlu olmasına imkan tanıyabilir. Yerel varlıklar açısından iki önemli haber akışının etkisi iyimserliğin sınırlı da olsa genişlemesine imkan tanıyabilir.

Fed’e dair beklentilerin ağırlıklı iyimser-güvercin tarafta yoğunlaştığını düşünüyoruz. Gelecek yıla dair paylaşılacak olan makro projeksiyonlar ve muhtemel sözlü yönlendirmeler ABD ekonomisinin görünümüne dair beklentileri şekillendirirken risk iştahına etkide bulunabilir. Güvercin duruşun beklenti ötesinde keskinleşmesi durumunda dolar endeksinde geri çekilme eğilimi belirginleşebilir. Öte yandan daha yavaş patikada ilerlemesi beklenen Fed’in risk algılamasında gelecek dönem beklentileri açısından belirsizlik katsayısını artırabileceğini de belirtmek isteriz.

Yılın son FOMC toplantısına yönelik değerlendirmelerimizi içerir kapsamlı raporumuza link üzerinden ulaşabilirsiniz: <http://www.denizbank.com//daily-newsletter/17897/download.aspx>

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

- 12.30 : İngiltere, TÜFE, %0.2-aylık, %2.3-yıllık, Kasım,
- 12.30 : İngiltere, çekirdek TÜFE, %1.8-yıllık, Kasım,
- 18.00 : ABD, mevcut konut satışları, -%0.4-aylık, Kasım,
- 22.00 : ABD, FOMC faiz kararı, %2.25-%2.50-beklenti, Kasım,
- 22.30 : Fed, Powell basın toplantısı.

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 dayanarak 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.