



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Sayı: 281

Günaydın,

Fed'in gerçekleştirdiği yılın son FOMC toplantısının ardından globalde yatırımcı risk iştahının süregelen erozyona uğrama durumu tüm hızı ile devam ediyor. Gerek ABD büyümesinin gelecek dönem içerisinde sergileyeceği performansa dair soru işaretleri gerek global ticaretin seyri gerekse Fed'in nasıl bir patikada ilerleyeceğini kestirme zorluğu yılın son işlem günlerinde satış baskısının artan ivme ile korunmasına zemin hazırlıyor. Avrupa ve ABD seanslarının ardından Asya fiyatlamalarının da zayıf seyretmesi nedeniyle haftanın son işlem gününde yerel varlıkların baskılanacağını düşünüyoruz. Hisse senedi endekslerinin aksine parite işlemlerinde ise Amerikan dolarının zayıflaması ve EURUSD paritesinin gösterdiği yükseliş tepkisine paralel kısmen nefes alma durumu söz konusu. Türk lirası için emsallerinden olumsuz ayrışma beklentisinde değiliz. 5.24 desteğinin USDTRY paritesi açısından önemini belirtmek isteriz.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü emsallerinden bir miktar olumsuz ayrılma ile -%0.21 düzeyinde performans sergileyerek tamamladı. Amerika ve Asya para birimlerinin negatif seyrettiği gün içerisinde Doğu Avrupa gelişmekte olan ülke para birimleri parite etkisiyle yükseliş sıralamasında ilk sıralarda yer aldı. BİST 100 endeksi günü -%0.75 ile tamamlarken, 10 yıl vadeli tahvil faizinde kapanış seviyesi %16.66 oldu.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışlarının tamamı eksi işlemlerle gerçekleşti. Euro Stoxx 50 -%1.68, FTSE 100 -%0.80, CAC 40 -%1.78 ve DAX -%1.44 düzeyinde performans sergiledi. Bölge genelinde en ciddi değer kaybı -%2.14 ile İsveç varlıklarında yaşanırken, Rusya (RTS, USD) grubu -%1.47 ile günü tamamladı.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer bir resim takip edilirken, majör ABD endekslerinin tamamında kayıplar %2'ye yaklaştı. S&P 500 endeksi 2500 puan seviyesinin aşağısındaki oluşumunu sürdürürken, 20 Eylül kapanış fiyatı olan 2930 puan seviyesinden dün itibarıyla %15.8 düşüş göstermiş oldu.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda zayıflama isteğinin devam ettiğini görmekteyiz. TSİ 07.58'de NKY 225 -%1.42, Hang Seng -%0.21, CSI 300 -%1.38 ve KOSPI -%0.32 ile fiyatlanıyor. CNH-CNY spreadi 43 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.8825 ile yuanda değer kazancına işaret etmekte.

Haber Akışı

ABD Başkanı Donald Trump, Savunma Bakanı James Mattis'in şubat ayı sonunda görevini bırakıp emekliye ayrılacağını açıkladı. Mattis ise ayrılık mektubunda "görüş farklılığı" dolayısıyla görevi bıraktığı imasında bulundu. (NTV)

Fransız Le Monde gazetesi, ABD'nin Suriye'den çekilme kararının Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan için diplomatik bir zafer olduğunu yazdı. Gazete, "Cumhurbaşkanı Erdoğan için diplomatik zafer" başlığıyla yayımladığı haberde, ABD'nin Suriye'den çekilme kararını değerlendirdi. Haberde, "ABD birliklerinin (Suriye'den) geri çekilmesi, Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan için diplomatik zaferdir." ifadeleri kullanıldı. ABD'nin Suriye'den çekilme kararının Erdoğan ile ABD Başkanı Donald Trump arasında yapılan telefon görüşmesinden birkaç gün sonra geldiği belirtilen haberde, "Muhtemelen ABD Başkanı, Erdoğan'ın baskılarına yenik düştü." denildi. Haberde, Türkiye'nin Suriye'de terör örgütü YPG/PKK'nın bulunduğu bölgelerde operasyona başlayabileceğine dikkati çekildi. YPG/PKK'nın Suriye'de kendi devletini veya özerk bölgelerini kurmak istediği belirtilen haberde, Türkiye'nin YPG/PKK'nın Suriye'nin kuzeyinde hakimiyet kurmasını engellemek istediği ifade edildi. Haberde, Türkiye'nin temel hedefinin YPG/PKK'nın olduğu Münbiç'e girmek olduğu belirtilirken, eski ABD Başkanı Barack Obama'nın Cumhurbaşkanı Erdoğan'a 2016'da YPG/PKK'nın Münbiç'i DEAŞ'ten geri aldıktan sonra oradan çekileceğine dair söz verdiğini ancak bu sözünü tutmadığının altı çizildi. Le Monde gazetesinde ayrıca, ABD'nin Suriye'den çekilmesiyle bir boşluk oluşacağı ve çekildikten sonra bölgede sorunların artma riski olduğu yorumu da yapıldı. (NTV)

Eski Irak Kürt Bölgesel Yönetimi (IKBY) Başkanı ve Kürdistan Demokrat Partisi (KDP) Genel Başkanı Mesut Barzani, ABD'nin Suriye'den çekilme kararının ardından yaptığı ilk açıklamada, "Suriye'deki son gelişmelerden kaygılıyım." ifadesini kullandı. ABD Başkanı Donald Trump'ın açıklamasının aksine terör örgütü DEAŞ'ın henüz bitmediğini savunan ve Suriye'deki Kürtlerin "DEAŞ'lı teröristlerin saldırıları, ülkedeki siyasi istikrarsızlık ve diğer tehditler nedeniyle acı çektiğini" dile getiren Barzani, "Kürtler artık daha fazla acı çekmek istemiyor." ifadesini kullandı. (NTV)

İsrail Başbakanı Binyamin Netanyahu, "İsrail, GKRY ve Yunanistan bu projenin hayata geçirilmesi için gerekli resmi anlaşmayı birkaç ay içerisinde imzalayacak" dedi. (NTV)

ABD Başkanı Donald Trump'ın Senato'dan geçen geçici bütçe tasarısını Meksika duvarı için finansman içermediği için imzalamayacağı bildirildi. Beyaz Saray ve Kongre, bütçe konusunda 24 saat içerisinde anlaşamazsa Amerikan federal hükümeti kısmen ve geçici olarak kapanacak. (NTV)

Asgari Ücret Tespit Komisyonu, asgari ücreti belirlemek için üçüncü toplantısını yaptı. Toplantıda, TÜİK bir işçinin asgari geçim tutarını komisyonla paylaştı. TÜİK, asgari ücreti "ağır" statüdeki işlerde 2 bin 213 lira 40 kuruş, "orta" statüdeki işlerde bin 978 lira 80 kuruş, "hafif" statüdeki işlerde bin 841 lira 40 kuruş olarak önerdi. (NTV)

Türkiye genelinde konut satışları kasımda yüzde 27 azaldı. İpotekli konut satışları, faizlerin artışına bağlı olarak kasımda ekim ayına göre yüzde 85.7 düşüşle 5 bin 324'e geriledi. (NTV)

Amerikan medyasının ismi belirtilmeyen yetkililere dayandığı haberlerde, Trump'ın, Afganistan'daki ABD askerlerinin yaklaşık yarısını çekeceği ileri sürüldü. Yönetimin bu kararının Suriye'den tamamen çekilme kararının ardından gelmesi dikkat çekerken yetkililer Trump'ın Ortadoğu'daki çatışma alanlarına yönelik önemli bir strateji değişikliğine gittiğine işaret etti. AA'nın haberine göre; söz konusu yetkililer, 7 binden fazla askerin önümüzdeki haftalarda ülkeye dönmüş olacağını kaydetti. (Bloomberg HT)

AB Komisyonu'ndan, Avrupa'da faaliyet gösteren 4 bankanın dolarla yapılan tahvil ticaretleri hakkında resmi inceleme başlatıldığı açıklandı. Açıklamada, söz konusu bankaların 2009-2015 yıllarında devlet tahvillerine yönelik piyasa işlemlerinde kartel oluşturduklarından şüphelenildiği kaydedildi. Komisyon, 4 bankanın ismini açıklamazken, Deutsche Bank, Credit Agricole ve Credit Suisse'in söz konusu bankalar arasında yer alabileceği tahmin ediliyor. (Bloomberg HT)

İngiltere Merkez Bankası politika faizini %0.75'te tuttu, varlık alım programını ise 453 milyar sterlinde tuttu. Karar oy birliğiyle alındı. Toplantıya ait tutanaklarda "geniş çapta ekonomik görünüm, önemli ölçüde AB'den ayrılma biçimine bağlı olacak. Brexit'e karşı para politikasının yanıtı otomatik olmayacak" ifadesi yer aldı. Küresel büyüme için kısa vadeli görünümün yumuşadığı, aşağı yönlü risklerin de arttığı vurgulandı. (Bloomberg HT)

Hazine ve Maliye Bakanlığı, 30 Kasım 2018 itibarıyla merkezi yönetim brüt borç stoku verilerini açıkladı. Buna göre, merkezi yönetim brüt borç stoku kasım ayı sonunda 1 trilyon 48 milyar 900 milyon lira olarak gerçekleşti. Borç stokunun 578,6 milyar liralık kısmı Türk lirası, 470,3 milyar liralık kısmı da Döviz cinsi borçlardan oluştu. (Bloomberg HT)

TBB Başkanı Hüseyin Aydın, 2019 için "Yurtdışı borçlanmanın artmasına ve mevduat artışında beklenen hızlanmaya bağlı olarak likidite baskısı azaldıkça, faiz oranlarında aşağı yönlü, kredilerde ise yukarı yönlü bir seyir olacaktır." dedi. (Dünya)

Merkez Bankası PPK tutanaklarında, enflasyon görünümünde bir miktar iyileşme gözlenmekle birlikte fiyat istikrarına yönelik risklerin sürdüğü vurgulandı. Enflasyon görünümünün bozulması halinde para politikası duruşunun güncellenmesinin söz konusu olduğu kaydedildi. (Dünya)

Hazine, euro ve dolar cinsi tahvil ihracında talep toplama döneminin 24, 25 ve 26 Aralık 2018 tarihlerinde devam etmesine karar verildiğini açıkladı. 12 Aralık 2018 tarihli basın duyurusunda, bireysel yatırımcılara sunulan finansman araçlarının çeşitlendirilmesi ve yatırımcı tabanının genişletilmesi amacıyla euro ve ABD Dolar cinsinden Devlet tahvili ihracı için 17 Aralık 2018 - 21 Aralık 2018 tarihleri arasında talep toplanacağı ve 28 Aralık 2018 tarihinde senetlerin ihraç edileceği belirtilmişti. (Dünya)

Fiyatlamalar

Yurt dışı piyasalarda süregelen satış baskısı kaynaklı yerel varlıkların hisse senedi nezdinde aşağı yönlü baskılanmaya devam etmesini, Türk lirası çapraz kur işlemlerinin ise emsallerine paralel seyrederek zayıf Amerikan doları teması ekseninde işlem görmesini bekliyoruz. Asya fiyatlamalarındaki zayıflık iç piyasa açılışına da sirayet edecektir.

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. 5.24 destek, 5.28-5.33 direnç konumunda. Orta vadede 5.33-5.47 aralığında kademeli dengelenme beklentisindeyiz.

EURUSD paritesi işlemlerinde kalıcı euro pozisyonlanması düşüncesinde değiliz. Teknik açıdan 1.1365-1.1280 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

- 10.00 : Türkiye, tüketici güven endeksi, Aralık,
- 12.30 : İngiltere, GSYH, %0.6-çeyrek, %1.5-yıllık, 3Ç,
- 16.30 : ABD, GSYH, %3.5-yıllıklandırılmış, 3Ç,
- 16.30 : ABD, dayanıklı mal siparişleri, %1.6, Kasım,
- 18.00 : Euro Bölgesi, tüketici güven endeksi, -4.3, Aralık,
- 18.00 : ABD, kişisel gelirler, %0.3, Kasım,
- 18.00 : ABD, kişisel harcamalar, %0.3, Kasım,
- 18.00 : ABD, çekirdek PCE, %0.2-aylık, %1.9-yıllık, Kasım,
- 18.00 : ABD, Michigan Üniv. tüketici güven endeksi, 97.4, Aralık,
- 19.00 : ABD, Kansas City Fed imalat aktivitesi, 13.0, 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 yayınlanamaz, alıntı yapılamaz ve kullanılamaz.