



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

## Sabah Stratejisi

### Neleri takip ediyoruz?

Sayı: 282

Günaydın,

2018 yılının son işlem haftasına yılın geneline yakışır bir şekilde sürpriz haber akışı ile başlıyoruz. Ekonomik veri takviminin tatil etkisi ile neredeyse yok denecek kadar az olduğu bu döneme yön veren ana başlık ABD Başkanı Trump'ın Fed Başkanı Powell'ı görevinden azletmeyi düşündüğünü ve bu konuyu da danışmanları ile tartıştığını içerir Bloomberg haberi oldu. Hazine Bakanı Mnuchin sosyal medya hesabı üzerinden yaptığı açıklamalarda konuyu toparlamaya çalışırken, başkanın bu yönde bir adım ve isteğinin olmadığını belirtti. Bakan Mnuchin, ABD'nin önde gelen bankalarının CEO'ları ile telefon görüşmesi yaparken, aralarında SEC ve Fed gibi önemli kurumların da bulunduğu ikinci tur liste ile Pazartesi günü görüşmeye devam edecek. Öte yandan ABD'de hükümetin kısmen kapanış süreci Cuma gece yarısından itibaren başladı. Başkan Trump'ın Meksika sınırına örülmesini istediği duvar için 5 milyar dolar ödenek talebinde bulunmasının ardından başlayan anlaşmazlığın 2019'a sarkabileceği belirtiliyor. 25 Aralık günü takip ettiğimiz majör ABD ve Avrupa endekslerinin tamamı, 26 Aralık'ta ise Avrupa ayağı kapalı olacak. İşlem hacminin zaten azalmakta olduğu bu süreçte ivme kaybını devam ettirmesini bekliyoruz. Haber akışına paralel Amerikan dolarının zayıflama isteği korunabilir.

## Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında Cuma günü işlemlerinde %0.34 değer kaybı sergiledi ve GOÜ grubu eğiliminden negatif yönde ayrıştı. Çekirdek GOÜ diyebileceğimiz ve genel olarak TL fiyatlamalarına etkide bulunan BRL ve ZAR ile ise benzer yönde performans ortaya koydu. BİST 100 endeksi günü yatay kapatarak 92000 puan bölgesi etrafında dalgalanma eğilimini korudu. 10 yıl vadeli gösterge tahvilin faizi %16.74 düzeyinden günü tamamladı.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları karışık performanslara işaret etti. Euro Stoxx 50 %0.02, FTSE 100 %0.14, CAC 40 %0.04 ve DAX %0.21 düzeyinde performans sergilerken, bölgenin geri kalan endekslerinde olumsuz yönde eğilim dikkat çekti. İtalya'da FTSE MIB endeksinin zayıflaması %1'e yaklaşırken, Rusya (RTS, USD) grubu -%0.58 ile günü tamamladı.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer bir tutum öne çıkarken majör ABD endekslerinde satış baskısı tüm hızı ile devam etti. Nasdaq endeksinde kapanış %3 düşüş ile 6332 puan seviyesinden tamamlanırken, Dow Jones ve S&P 500'de kayıplar %2'te dek genişledi. Bölgede yer alan gelişmekte olan ülke grupları Arjantin ve Peru varlıkları dışında pozitif kalmayı başarırken, Merval endeksinde geri çekilme %3'e yaklaştı.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda kapalı olan Japonya varlıkları dışında yatay bir resim ile karşılaşmaktayız. TSİ 08.08'de Hang Seng -%0.40, CSI 300 %0.07 ve KOSPI -%0.33 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 69 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.9006 ile yuanda değer kaybına işaret etmekte.

## Haber Akışı

ABD Başkanı Trump: Erdoğan Suriye'de DAES'ten kalanı yok edeceğini söyledi. Erdoğan söylediğini yapabilecek biri. Trump Twitter'dan yaptığı paylaşımında, "Suriye'deki askerlerimiz evine dönüyor" dedi. (NTV)

Suriye'den çekilme hazırlığına giren ABD Savunma Bakanlığı Pentagon, terör örgütü YPG/PKK'ya verilen silahların geri alınması konusunda hala net bir cevap vermedi. Pentagon Sözcüsü Binbaşı Sean Robertson, Suriye'de YPG/PKK'ya verilen silahların geri alınıp alınmayacağına yönelik açıklama yaptı. Suriye Demokratik Güçleri'nin bölgede DAES'a karşı etkili bir ortak olduğunu ileri süren Robertson, "SDG'ye verilen silahların sınırlı, görevlere özel olacağı ve DAES'i yenilgiye uğratma hedefine ulaşmak için kademeli olarak sağlanacağı konusunda her zaman açık olduk." ifadelerini kullandı. Pentagon politikası gereği devam eden operasyonlar konusunda detay veremeyeceğini belirten Robertson, ABD birliklerinin güvenli ve bilinçli bir şekilde Suriye'den çıkarılması konusuna odaklandıklarını ifade etti. (NTV)

ABD Başkanı Donald Trump, görevinden ayrılacağı açıklanan ABD Savunma Bakanı Jim Mattis'in yerine Savunma Bakan yardımcısı Patrick Shanahan'ı vekaleten atayacağını duyurdu. (NTV)

Bloomberg kaynaklarına göre Trump son faiz artırım kararı nedeniyle Fed başkanı Powell'i görevden almayı düşünüyor. Konuyla ilgili 4 kişiden alınan bilgiye göre; Başkan Donald Trump Fed başkanı Jerome Powell'i aralarındaki gerilimin bu haftaki faiz artışı ve Borsada görülen zararlar üzerine artması nedeniyle görevden almayı müzakere ediyor. Trump'a yakın danışmanlarından bazıları bu iddiayı olası görmediklerini ve Trump'ın son sinir nöbetinin tatilte birlikte geçeceğini umduklarını ifade ettiler. Trump'ın diğer danışmanları ise Powell'i kovmanın çok yanlış bir hamle olacağı konusunda Trump'ı uyardılar. Bazı kaynaklar ise birkaç gündür Trump'ın özel toplantılarda Powell'i kovmaktan bahsettiğini ifade ettiler. (Bloomberg HT)

ABD Hazine Bakanı Steven Mnuchin Twitter'dan yaptığı açıklamada, ABD'nin en büyük altı bankasının üst düzey yöneticileriyle görüştüğünü kaydetti. Bu açıklama, hisse senedi piyasasında geçen hafta görülen sert satışlardan ve hükümetin kısmi kapanmasından sonra geldi. Hazine, Bakan Mnuchin'in tweet'ini ekleyerek yaptığı açıklamada, "CEO'lar tüketicilere, iş piyasalarına ve diğer tüm piyasa faaliyetlerine sağlanmak üzere bol miktarda likiditeleri olduğunu teyit etti" dedi ve "Mnuchin ayrıca, CEO'ların takas ya da teminat tamamlama konularında bir sorunlarla karşılaşmadığını ve piyasaların sorunsuz bir şekilde işlediğini teyit etti" şeklinde görüş bildirdi. (Bloomberg HT)

Birleşik Arap Emirlikleri (BAE) Enerji Bakanı Suheyl el-Mezrui, 2019'un başından itibaren petrol üretimindeki kesintinin Petrol İhraç Eden Ülkeler Örgütü (OPEC) üyesi ülkeler için yüzde 3, üye olmayan ülkeler için yüzde 2 olacağını söyledi. (Bloomberg HT)

ABD'de federal hükümet, Meksika sınırına örülen duvarın finansmanı nedeniyle yaşanan bütçe krizi sonucunda bu yıl üçüncü kez kısmen ve geçici olarak kapandı. ABD Başkanı Donald Trump'ın Meksika duvarı için finansman içermeyen geçici bütçe tasarısını imzalamayacağı restiyle ortaya çıkan bütçe krizi, Demokratların geri adım atmaması sonrasında federal hükümetin kısmen kapanmasıyla sonuçlandı. Kongre ve Beyaz Saray yeni bir bütçe üzerinde anlaşamadığı için ödeneksiz kalan federal kamu kuruluşları, faaliyetlerini 22 Aralık Cumartesi yerel saatle 00.01 itibarıyla durdurmak zorunda kaldı. (Bloomberg HT)

Ojer Telekomünikasyon'un (OTAŞ) sahibi olduğu ve mevcut kredilerinin teminatını oluşturmak amacıyla kredi verenlere rehin verilen Türk Telekomünikasyon'un (Türk Telekom) yüzde 55 hissesine denk gelen 192 milyar 500 milyon adet A grubu paylar, kredi verenler tarafından kurulan özel amaçlı şirket Levent Yapılandırma Yönetimi (LYY) tarafından resmi olarak devralındı. (Dünya)

---

## Fiyatlamalar

Tatil etkisinin yakından hissedilmesi ve yurt dışı piyasalardaki karışık fiyatlama davranışlarının korunması nedeniyle yatay-karışık açılışın içeriye de sirayet etmesini bekliyoruz. Haber akışı kaynaklı zayıf Amerikan doları durumu yerel varlıklarda sınırlı iyimserlik yaratabilir.

**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 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

- 16.30 : ABD, Chicago Fed ulusal aktivite endeksi, %1.3-aylık, 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 yayımlanamaz, alıntı yapılamaz ve kullanılamaz.