



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

Hafta başlangıcında konuşulan başlıkların fiyatlamalara yön verme durumu devam ediyor. ABD-Çin ticaret görüşmelerine Çin tarafında katılımın yüksek düzeyde olması ve ABD Ticaret Bakanı Wilbur Ross'un sürece dair iyimser tonda gerçekleştirdiği açıklamaların ardından yatırımcı risk iştahında Cuma günü açıklanan ABD verileri ve Başkan Powell'ın sözlü yönlendirmesi destekli artış gözleniyor. Majör ABD endekslerinin gerçekleştirdiği olumlu kapanışlar, vadeli endekslerin işaret ettiği pozitif yönlü açılışlar ve Asya seansında gözlenen primlenme bardağın dolu tarafını görme isteğini bugüne de taşımış durumda. TSİ 08.00'de DXY 100 günlük ortalamasına yakın 96 seviyesinin hemen altında işlem görürken, zayıf Amerikan dolarının gelişmekte olan ülke varlıklarına olumlu katkısı sürüyor. Yerel varlıklar ise Pazartesi günü belirttiğimiz politik ve jeopolitik haber başlıkları nedeniyle özellikle çapraz parite işlemlerinde olumsuz ayrışıyor. Yatay-pozitif başlangıcın yerel işlemlerde ve Avrupa seansında gözlenebileceği kanaatindeyiz.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında yeni hafta başlangıcında emsallerinden negatif yönde ayrışarak dikkat çekti. Gün sonunda %1 düzeyinde değer kaybı yaşanırken, son dönemin parlayan GOÜ üyesi Brezilya'da para birimi real cephesinde de -%0.46 düzeyinde performans takip edildi. BİST 100 endeksi günü %1.26 yükselişle 89951 puan seviyesinden tamamlarken, 10 yıl vadeli gösterge tahvilde faiz kapanışı %16.54 düzeyinden gerçekleşti.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları karışık bir resim oluşumuna işaret etti. Euro Stoxx 50 -%0.27, FTSE 100 -%0.39, CAC 40 -%0.38 ve DAX -%0.18 düzeyinde performans sergiledi. İspanya, İtalya, İsveç ve Rusya (RTS, USD) varlıkları ise olumlu yönde ayrıştı. Özellikle Rus varlıklarının %3'e yaklaşan primlenmesi dikkat çekti.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansından daha iyimser bir durum söz konusu oldu. Majör ABD endekslerinin tamamı günü primlenme ile tamamlarken Nasdaq işlemlerinde %1.26'ya ulaşan yükseliş takip edildi. S&P 500 endeksi kritik gördüğümüz 2550 bölgesi civarındaki seyrini devam ettirirken seans içi oynaklığın yakın döneme kıyasla nispeten azaldığı gözlemlendi. Kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıkları Brezilya grubu hariç olumlu performansa katılım gösterirken Arjantin'de Merval endeksi %2.19 düzeyinde performans ortaya koydu.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda olumlu resmin genel olarak korunduğu ortam ile karşılaşmaktayız. TSİ 08.05'te NKY 225 %1.18, Hang Seng %0.27, CSI 300 -%0.12 ve KOSPI -%0.14 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 54 pips seviyesinde oluşurken PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.8402 düzeyinden gerçekleştirildi.

Haber Akışı

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, Amerikan The New York Times (NYT) gazetesi için, "Türkiye'nin Suriye'de barışı sağlamak için bir planı var" başlıklı bir makale kaleme aldı. Amerika Birleşik Devletleri Başkanı Donald Trump'ın, Suriye'den çekilme kararı olarak doğru bir adım attığını belirten Cumhurbaşkanı Erdoğan, "Ancak ABD'nin, uluslararası toplumun ve Suriye halkının çıkarlarının korunabilmesi için çekilmenin dikkatlice planlanması ve doğru ortaklarla iş birliği içerisinde hayata geçirilmesi gerekmektedir. NATO'nun ikinci büyük ordusuna sahip olan Türkiye, bu görevi yerine getirme gücü ve kararlılığı olan tek ülke konumundadır." ifadelerini kullandı. (NTV)

Amerika Birleşik Devletleri heyeti, Türkiye'de. ABD Başkanı Donald Trump'ın Ulusal Güvenlik Danışmanı John Bolton başkanlığındaki heyette, ABD Genelkurmay Başkanı Joseph Dunford ve Suriye Özel Temsilcisi James Jeffrey yer alıyor. Heyetin Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan tarafından kabul edilmesi bekleniyor. Heyet, Cumhurbaşkanlığı Sözcüsü İbrahim Kalın ve Dışişleri Bakan Yardımcısı Sedat Önal ile Beştepe'de görüşecek. Genelkurmay Başkanı Orgeneral Yaşar Güler, mevkidaşı Joseph Dunford ile bir araya gelecek. Milli Savunma Bakanı Hulusi Akar da Bolton, Jeffrey ve Dunford'dan oluşan heyeti makamında kabul edecek. ABD heyeti, Suriye'den çekilme kararına ilişkin süreç ve esaslar hakkında Türkiye'yi bilgilendirecek. Bu çerçevede Türkiye'nin terör örgütü YPG'ye verilen silahların geri alınmasına yönelik beklentisi ve ABD askerlerinin çekildiği alanların rejim güçleri tarafından kontrol altına alınmaması konusunda hassasiyet dile getirilecek. Görüşmelerde sadece Fırat'ın doğusu değil, DAESH'le mücadele de gündemde olacak. Kritik görüşmelerin ardından Kalın ve Bolton'ın ortak basın toplantısı yapması da gündemde. Ancak kritik görüşmeler öncesi Ankara-Washington hattında YPG gerilimi yaşanıyor. (NTV)

Rekabet Kurulunca, Google Reklamcılık ve Pazarlama Ltd. Şti, Google International LLC, Google LLC ve Google Ireland Limited ve Alphabet Inc. hakkında soruşturma açılmasına karar verildi. Rekabet Kurumunun internet sitesinde yer alan duyuruya göre, Google'ın genel arama hizmetlerine yönelik yaptığı algoritma güncellemeleri ve Adwords reklamları ile hakim durumunu kötüye kullanarak teşebbüslerin faaliyetlerini zorlaştırdığı iddiasını içeren başvuru üzerine yürütülen ön araştırma Rekabet Kurulunca karara bağlandı. (NTV)

Yeni yılda uygulanacak kıdem tazminatı tavanı belli oldu. Bir yıllık hizmet karşılığı ödenebilecek kıdem tazminatı tavanı 6 bin lira olacak. (NTV)

Türkiye Bankalar Birliği (TBB) tarafından yapılan açıklamada, futbol kulüplerinin idari ve mali yapılarının güçlendirilmesine ilişkin bir çalışmanın yapıldığı ve futbol kulüplerinin borçlarının bir bankaya devredilmesinin söz konusu olmadığı ifade edildi. (NTV)

Almanya'da perakende satışlar, Kasım ayında yıllık yüzde 1,1, Ekim'e kıyasla da yüzde 1,4 artış gösterdi. Almanya Federal İstatistik Ofisi'nin (Destatis) yayımladığı geçici verilere göre, takvim ve mevsimsel etkilerden arındırılmış perakende satışlar, Kasım'da bir önceki aya kıyasla yüzde 1,4 yükseldi. Perakende satışlar, geçen yılın Kasım ayına göre de yüzde 1,1 arttı. Destatis'e göre ülkede perakende satışlar, geçen yılın Ocak-Kasım döneminde bir önceki yılın aynı dönemine göre nominal olarak yüzde 3,1 ile yüzde 3,3 arasında artış gösterdi. Aynı dönemde internet ve posta yoluyla siparişlerin yüzde 6,2 yükseliş göstermesi dikkat çekti. (Bloomberg HT)

Avrupa İstatistik Ofisi (Eurostat), AB ve Euro Bölgesi'nin Kasım 2018 perakende satış verilerini yayımladı. Buna göre, 19 üyeli Euro Bölgesi'nde perakende satışlar, Kasım'da ekim ayına kıyasla yüzde 0,6, önceki yılın aynı dönemine göre de yüzde 1,1 yükseldi. AB'de ise perakende satışlar, Kasım'da bir önceki aya kıyasla yüzde 0,7, 2017'nin aynı dönemine göre de yüzde 2,1 artış kaydetti. (Bloomberg HT)

Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic, Atlanta'da katıldığı oturumda, "Bu yıl içinde bir faiz artışını destekliyorum" dedi. Bostic, "Gümrük vergilerindeki artışın fiyatları yukarı çekeceğini düşünüyorum. Fed'in bilançosunu daraltmaya devam etmeli ve bilançoyu dengeli bir seviyeye çekmeli. Fed'in bilançosundaki ilk varlık alımlarının geçici olması planlandı ve Fed'in gevşemeyi sürdürmeye ihtiyacı var" şeklinde konuştu. Raphael Bostic, "ABD ekonomisi oldukça iyi durumda. Buna bağlı olarak, federal hükümetin kısa bir süre kapanmasının etkisi nispetle küçük olmalı. Hükümetin kapanması, Fed'in işini yapma yeteneğini etkileyecek olan ekonomik verilere erişimi etkileyebilir" dedi. (Bloomberg HT)

Samsung Electronics, 2018 yılı dördüncü çeyrekte faaliyet kârının yüzde 29 düştüğünü tahmin etti. Çin ekonomisindeki yavaşlamanın çip ve cep telefonu talebini zayıflatmasının etkisiyle şirketin faaliyet kârı iki yıldır ilk kez düşüş gösterdi. Samsung'dan yapılan açıklamaya göre ekim-aralık dönemi faaliyet kârının geçen yılın aynı dönemine kıyasla yüzde 29 düşüşle 10,8 trilyon won (9,67 milyar dolar) seviyesinde olduğu tahmin edildi. Analistler söz konusu dönem için 13,2 trilyon won faaliyet kârı bekliyorlardı. Samsung ayrıca 4. çeyrekte cirosunun yüzde 11 azalışla 59 trilyon won seviyesinde gerçekleştiği tahmininde bulundu. (Bloomberg HT)

Fiyatlamalar

Global ekonomiye dair bir süredir tartışma konusu olan başlıkların masadan kalkmadığı gerçeğini saklı tutarak kısa vadeli işlemlerde dış varlıklarda oluşan iyimserliğin sirayet etmesini bekliyoruz. Ancak, geçişkenlikte hafta içerisinde takip edilecek olan politik ve jeopolitik haber akışının etkisiyle bir miktar sınırlanma gözlenebilir. Asya işlemleri ve ABD endeks vadelilerinin işaret ettiği pozitif resmin açılışta yerel ve Avrupa varlıklarına sınırlı düzeyde yansımaları bekliyoruz.

Yerel hisse senetleri için geniş bantta konuştuğumuz 88000-95000 aralığının bir süre daha çalışacağını düşünüyoruz. Bant dışına çıkış eğilim açısından riskler dış varlıklar açısından toparlanma gerçekleşmeden aşağı yönlü olmaya devam edecektir. Çapraz işlemlerde (USDTRY) Türk lirası için kısa vadede 5.60 bölgesinin yükselişlerde direnç olarak öne çıkması beklentisi içerisindeyiz.

BİST 100 işlemlerinde ihtiyatlı olunması gerektiğini düşündüğümüz seviyelere yaklaşmış durumdayız. 88000-87000 destek, 90800 direnç konumunda.

USDTRY paritesi işlemlerinde “küresel risk iştahına paralel” eğilim öngörüyoruz. 5.32-5.28 destek, 5.41-5.48 direnç konumunda.

EURUSD paritesi işlemlerinde kalıcı euro pozisyonlanması düşüncesinde değiliz. Teknik açıdan 1.1350-1.1280 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 : Almanya, sanayi üretimi, %0.3-aylık, -%0.8-yıllık, Kasım,
- 13.00 : Euro Bölgesi, tüketici güven endeksi, -6.2, Aralık,
- 17.30 : Türkiye, Hazine nakit dengesi, Aralık,
- 18.00 : ABD, JOLTS raporu.

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 yayınlanamaz, alıntı yapılamaz ve kullanılamaz.