



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

İngiltere’de parlamento oylamasından beklenen sonuç çıktı ve Başbakan Theresa May’in AB ile müzakere ettiği Brexit paketi reddedildi. Oylamadan çıkan sonuçta kendi partisi içerisindeki liderlik konumu sorgulanır durumda olan Başbakan May muhalefetin güven oylaması isteği olması durumunda hazır olduklarını belirtirken, İşçi Partisi lideri Corbyn beklenen çağrışı yaptı ve beklentileri Çarşamba gününe taşıdı. Bugün İngiltere’de hükümet için güven oylaması gerçekleştirilecek ve Brexit sürecinin nasıl işleyeceğine dair soru işaretlerinin nasıl bir seyir içerisine gireceği kestirilmeye çalışılacak. Hükümetin düşmesi durumunda erken genel seçim konusu gündeme gelecek ki böylece İngiltere’de halk son 4 sene içerisinde 3.kez seçime gitmiş olacak. Bir diğer ve en olası senaryoda ise güven oyundan galip çıkacak olan Başbakan May AB ile temasları sonucu bir takım modifikasyonlar ile paketin güncellenmiş halini Pazartesi günü tekrar oylamaya sunacak. Erken genel seçim, Article 50 süresinin uzatılması ve hatta düşük bir ihtimal gibi görünse de ikinci referandum senaryosu yatırımcılar açısından bir süre daha yakından takip edilecek. GBPUSD paritesi işlemlerinde 1.29 ve 1.27 seviyeleri her iki uca yönelik eğilimlerde şu an için öne çıkan seviyeler konumunda. Belirsizliğin bir süre daha oynaklık artışını destekleyeceğini düşünüyoruz. Güven oylamasının sonucuna göre pozisyon almak nispeten daha sağlıklı.

Öte yandan ECB Başkanı Draghi’nin gerçekleştirdiği yıllık sunumda takındığı güvercin tavrı ve bölgede gerçekleşen aktivite yavaşlamasının tahmin edilenin ötesinde olduğunu belirtmesi ile birlikte ortak para birimi euro zayıflıyor. Dolar endeksi geçtiğimiz hafta yaptığımız çağrının ardından 95 bölgesinden gelen tepki ile toparlanırken 96 seviyesine yakın işlem görmekte. Söz konusu seviye aynı zamanda 100 günlük hareketli ortalamayı da temsil ettiğinden direnç olarak öne çıkabilir.

Bugün ABD’de hükümetin kapalı olmasından dolayı perakende satışlar verisinin açıklanması ötelenirken, yurt içinde TCMB-PPK toplantısı yakından izlenecek. Beklentimiz politika faizinde değişikliğe gidilmemesi ve Aralık ayında yapılan ifade değişikliğinin korunması yönünde.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü 5.45 bölgesi civarında yatay bir seyir ile geçirirken yerel varlıkların hisse senedi ve faiz kısmında iyimserlik dikkat çekti. BİST 100 endeksi günü %1.21 yükselişle 93173 puan seviyesinden tamamlarken 10 yıl vadeli gösterge tahvilde faizin kapanışı ihalelerin öncesinde ortaya çıkan resme benzer bir şekilde düşüşe işaret etti, %16.36.

EMEA bölgesi endekslerinde kapanışlar genel olarak pozitif tarafta yer aldı. Euro Stoxx 50 %0.42, FTSE 100 %0.58, CAC 40 %0.49 ve DAX %0.33 düzeyinde performans sergiledi. Bölge işlemlerinde İtalya ve İsveç varlıkları negatif ayrışırken Rusya (RTS, USD) grubu %0.08 ile yatay bir seyir izledi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer bir resim oluşurken iyimserliğin majör ABD endeksleri ekseninde gerçekleştiği görüldü. Beklentileri karşılayamayan JP Morgan bilançosuna rağmen Netflix önderliğinde Nasdaq endeksinde gerçekleşen hareket dikkat çekti. Dow Jones ve S&P 500 endeksleri günü %1'e yakın primlenme ile tamamlarken, Nasdaq kapanışı %1.71 yükselişe işaret etti. Kıtada yer alan ve takip ettiğimiz gelişmekte olan ülke varlıkları ise geriledi.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda TSİ 08.01'de NKY 225 -%0.53, Hang Seng -%0.25, CSI 300 -%0.09 ve KOSPI %0.28 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 5 pips seviyesinde oluşurken PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.7615 ile yuanda değer kaybına işaret etmekte.

Haber Akışı

İngiltere parlamentosu Brexit Anlaşması'nı 202 "Evet" oyuna karşın 432 oyla reddetti. İngiltere Başbakanı May, 3 gün içinde hükümetin B planını açıklayacak. Diğer taraftan, İngiltere'de ana muhalefetteki İşçi Partisi, Brexit anlaşmasının parlamentoda reddedilmesinin ardından Theresa May hükümeti hakkında güvensizlik oylaması talep etti. Oylamanın bugün yapılması öngörülüyor. (NTV)

Cumhurbaşkanlığı Sözcüsü İbrahim Kalın, Suriye sınırında oluşturulacak güvenli bölgenin kontrolünün Türkiye'de olacağını bildirdi. Kalın, "Ekonomik tehdit konuları geride kaldı. Erdoğan, Trump görüşmesinde tatlıya bağlandı." dedi. (NTV)

Fransa Cumhurbaşkanı Emmanuel Macron, İngiltere Başbakanı Theresa May'in Avrupa Birliği (AB) ile vardığı birlikten çıkış (Brexit) anlaşmasının İngiliz parlamentosunda yapılan oylamada reddedilmesinin ardından İngiltere'nin muhtemelen AB'den anlaşma ile ilgili ek süre isteyeceğini belirtti. Macron, sarı yekeklilerin gösterilerinin yol açtığı sorunlara çözüm bulmak için Grand Bourgtheroulde semtinde düzenlediği toplantıda İngiliz parlamentosunun Brexit anlaşmasını reddetmesine ilişkin açıklamalarda bulundu. Oylamanın reddedilmesinden sonra üç senaryonun gerçekleşebileceğini belirten Macron, ilkinin Brexit anlaşmasının iptali olduğunu, bu durumda kaybedenin İngilizler olacağını kaydetti. Macron, ikinci senaryonun İngiltere'nin AB'den anlaşma ile ilgili yeni taleplerde bulunması olacağını ifade ederek, anlaşmanın tekrar müzakereye açılmayacağını vurguladı. Kendisine göre gerçekleşmesi muhtemel üçüncü senaryoda İngiltere'nin anlaşma ile ilgili AB'den ek süre isteyeceğini belirten Macron, "Belki başka bir şey bulmak için Avrupa Parlamentosu seçimlerine girecekler. Bu çok belirsizlik ve endişe yaratıyor." dedi. (NTV)

Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK), ekim 2018'e ilişkin iş gücü istatistiklerini açıkladı. İşsizlik ekim ayında yüzde 11,6'ya yükseldi. Beklenti yüzde 11,4'tü. Bu durum, mart 2017'den beri en yüksek seviye olarak kayda geçti. Türkiye genelinde 15 ve daha yukarı yaşta kişilerde işsiz sayısı 2018 yılı ekim döneminde geçen yılın aynı dönemine göre 501 bin kişi artarak 3 milyon 788 bin kişi oldu. (NTV)

Dallas Fed Başkanı Robert Kaplan, Texas'taki konuşmasında "Fed zaman tanımalı ve sabırlı olmalı" dedi. Artan kredi spreadlerinin hisse senedi piyasasından daha endişe verici olduğunun altını çizen Kaplan, "Belirsiz zamanlardayız. Fed gelişmelerin nasıl şekilleneceğini görecek." dedi. (Bloomberg HT)

Kansas City Fed Başkanı Esther George'un Kansas City'deki organizasyon için hazırlanan konuşma metninde "Faiz oranlarının normalleşmesine ara vermek, gelen veriler üzerinde çalışmak ve mevcut pozisyonumuzu doğrulamak için iyi bir zaman olabilir." dedi. "Normalleşme sürecinin erken döneminde FOMC para politikasının genişleyici olacağına ilişkin sözlü yönlendirmede bulunmuştu." diyen George, "Mevcut ekonomik koşullar değerlendirildiğinde, gelecekteki faiz patikası için bence böyle belirgin bir yönlendirmenin uygun olmayacağını düşünüyorum." şeklinde görüş bildirdi. (Bloomberg HT)

Minneapolis Fed Başkanı Neel Kashkari, Minnesota'da ekonomik görünüme ilişkin çeşitli değerlendirmelerde bulundu. Para politikasının "siyaset-dışı" olması gerektiğini belirten Kashkari, (ABD için) tarihi olarak yüzde 3.9'un tam istihdam olduğunu ifade etti. "Ücret artışları henüz pek istenen seviyeye gelmedi." diyen Kashkari, düşük enflasyon ortamında "frene zamanından önce basmaya gerek olmadığını" söyledi. Kashkari, "Daha fazla faiz artırımını destekleyecek delil görmüyorum." dedi. (Bloomberg HT)

Avrupa Merkez Bankası (AMB) Başkanı Mario Draghi, Strasbourg'da Avrupa Parlamentosu'nda konuştu. Son ekonomik gelişmelerin beklenenden zayıf gerçekleştiğini belirten AMB Başkanı, özellikle küresel unsurlara bağlı belirsizliklerin hala belirgin olduğuna dikkat çekti. "Rehavete yer yok." diyen Draghi, önemli ölçüde parasal teşvikin daha fazla iç talep baskısını ve orta vadede manşet enflasyon gelişmelerini desteklemek için hala gerekli olduğunun altını çizdi. (Bloomberg HT)

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, Rusya'nın önde gelen gazetelerinden Kommersant için "Türkiye-Rusya işbirliği, Suriye krizinin çözümü için kritik önemde" başlıklı bir makale kaleme aldı. Erdoğan makalede, "Türkiye-Rusya işbirliği, Suriye krizinin çözümü için kritik önemde. Öte yandan son haftalarda Amerika Birleşik Devletleri'nde faaliyet gösteren bazı yapıların, Suriye krizinin sona erdirilmesine katkıda bulunacak çekilme kararını engelleme gayreti içerisinde olduğuna şahit olduk. Türkiye açısından bu sürecin referans noktası, Sayın Trump ile gerçekleştirdiğim görüşmelerde ortaya çıkan anlaşma zemini. Öte yandan 'Türkiye Kürtleri katledecek' veya 'Kürt müttefiklerimizi yüzüstü bırakmayalım' gibi birtakım söylemlerin, Trump yönetimine baskı yapmak amacıyla dolaşıma sokulduğunu görüyoruz" ifadelerine yer verdi. (Bloomberg HT)

Hazine ve Maliye Bakanlığı 12 ay vadeli kuponsuz tahvil ile 5 yıl vadeli 6 ayda bir kupon ödemeli TÜFE'ye endeksli tahvilin ihraçlarını gerçekleştirdi. Hazine tarafından düzenlenen iki tahvil ihalesinde toplam satış 1 milyar 180,4 milyon TL oldu. İhale öncesi yapılan 2 milyar 901,5 milyon liralık ROT satışla birlikte satış tutarı 4 milyar 81,9 milyon TL'ye ulaştı. (Dünya)

Fiyatlamalar

Global ekonomiye dair bir süredir tartışma konusu olan başlıkların masadan kalkmadığı gerçeği ile fiyatlama davranışı göstermenin sağlıklı olduğunu düşünüyoruz.

Veri yoğun takvime sahip yeni hafta işlemlerinde dışarıda Brexit içeride ise TCMB başlıklı haber akışının fiyatlamalara yön vermesini bekliyoruz. Brexit sürecinin kendi içerisinde taşıdığı belirsizliğin bir adım öteye taşınma ihtimali taşıması GBP üzerinden EUR çaprazlarında da baskı yaratırken bugün Yunanistan'da da güven oylamasına gidilmesi, ECB Başkanı Draghi'nin güvercin açıklamaları ve toparlanma eğiliminde olan dolar endeksi ile birlikte EURUSD paritesinde riskleri aşağı yönlü görmeye devam ediyoruz. Asya işlemlerinin karışık, ABD vadeliilerinin ise yatay-pozitif bir resim oluşumuna işaret etmesi nedeniyle içeride de benzer bir açılış olabileceğini düşünüyoruz.

seviyesine Yerel hisse senetleri için geniş bantta konuştuğumuz 88000-95000 aralığının bir süre daha çalışacağını düşünüyoruz. Bant dışına çıkış eğilimi açısından riskler dış varlıklarda toparlanma gerçekleşmeden aşağı yönlü olmaya devam edecektir. **Çapraz işlemlerde (USDTRY) Türk lirası için 5.30-5.50 bandının zamana yayılır şekilde korunmasını beklemekle birlikte kısa vadede 5.60 bölgesinin yükselişlerde direnç olarak öne çıkması beklentisi içerisindeyiz.**

BİST 100 işlemlerinde toparlanma eğiliminin devamı açısından 93.300 direncini önemsiyoruz. 92300 destek, 95500 direnç konumunda.

USDTRY paritesi işlemlerinde "küresel risk iştahına paralel" eğilim öngörüyoruz. 5.43-5.41 destek, 5.50-5.60 direnç konumunda.

EURUSD paritesi işlemlerinde kalıcı euro pozisyonlanması düşüncesinde değiliz. Teknik açıdan 1.1370-1.1340 destek, 1.1450 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, TÜFE, %0.1-aylık, %1.7-yıllık, Aralık,
- 10.00 : Türkiye, konut satışları, Aralık,
- 12.30 : İngiltere, %0.2-aylık, %2.1-yıllık, Aralık,
- 14.00 : Türkiye, TCMB-PPK, %24-1 hafta repo, Ocak,
- 16.30 : ABD, ithalat fiyatları endeksi, -%1.3-aylık, -%0.8-yıllık, Aralık,
- 16.30 : ABD, ihracat fiyatları endeksi, -%0.7-aylık, Aralık,
- 22.00 : ABD, Fed, Bej Kitap.

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.