



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

Haber akışının yavaşlaması ve zirve değerlerine yakın noktalarda işlem gören ABD endekslerinde yorulma emarelerinin gözlenmesi fon akışının da seçici davranmasına zemin hazırlıyor. Tahvil faizlerindeki yükselişin tetiklediği Amerikan doları değerlenmesi yeni gün işlemlerinde DXY endeksinin 98 sınırında olduğu resimle karşılaşmamıza neden olmakta. %1.87 bölgesini test eden ABD 10Y tahvil faizi ise yeni günde %1.80-81 bandında şekillenmekte.

Amerikan hisse senedi piyasalarında hafta ortası kapanışları Trump-Xi Jinping buluşmasının Aralık ayına ertelenebileceği şeklindeki "kaynak" açıklamaları çerçevesinde yatay gerçekleşti. Buna göre, daha önce gündeme buluşma yeri olarak gelen Alaska ve Iowa şu an için masadan kalkarken, Asya veya Avrupa kıtasında herhangi bir noktanın değerlendirildiği belirtiliyor. Öne çıkan iki ülke ise İsviçre ve İsveç.

Bloomberg News tarafından geçilen haberde Çin'in kamu fonları vasıtasıyla Aramco halka arzına 10 milyar dolara varan tutarda katılım sağlayabileceği belirtilirken, Aralık ayı başında yapılacak olan OPEC+ toplantısından ek arz kesintisi adımının gelmeyebileceği beklentisinin ağır basması ile birlikte petrol fiyatlarında riskler aşağı yönde gelişmeye devam ediyor. Asya işlemlerinde Brent tipi petrolün aktif kontrat fiyatı \$62, WTI ise \$56 ile takip edilmekte.

Küresel haber akışı yeni bir başlığı takip etmekte zorlanırken, benzer durum yurt içi varlıklar açısından da geçerli. Kısa vadeli iyimserliğin korunabilmesi adına bir süredir öne çıkardığımız gündem maddesi olan Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın 13 Kasım Washington ziyaretine dün iki ülke lideri arasında yapılan telefon görüşmesinin ardından teyit geldi. Böylece özellikle hisse senedi piyasasındaki zorlanmanın nedenlerinden birisi olarak değerlendirdiğimiz "gitmeme ihtimali" ortadan kalkarak belirsizlik azalışına katkı sağlamış oldu. Artık görüşmeye dair beklentiler ve sonrasındaki gelişmelerin yansımaları takip edilecek.

ABD'de işlem gören iShares MSCI TR ETF'i günü %-0.32 performans ile \$43.76 seviyesinden tamamlarken, TR'nin 5Y CDS'i ise 328bp civarında şekillenmeye devam ediyor. BİST 100 endeksi geride kalan gün içerisinde son dönem içerisinde geçmekte zorlandığı 100600 direnci üzerinde kapanış gerçekleştirirken, bir sonraki önemli eşiğin 102000 bölgesi olarak karşımıza çıkabileceğini düşünüyoruz. USDTRY paritesi 5.72-5.76 bandı arasındaki işlem yoğunlaşmasını korurken, bandın üst kısmına eğilim ve 5.80 hareketinden kaçınma isteğini muhafaza ediyor. Azalan 'beklenen oynaklık' seviyeleri lira pozitif etki ortamı bir süre daha destekleyebilir. 1W vadeli kur oynaklığı seviyesi %9.68 ile Mart 2019, 1M %10.81 ve 3M %12.35 ile Nisan 2018 seviyelerinde oluşarak belirsizlik azalışına olumlu yönde katkı sağlıyor. Hazine'nin 2024 vadeli USD cinsi eurobond ihracına çıkışını zamanlama & maliyet açısından olumlu okuyoruz. Hesaplamalarımıza göre Kasım-Aralık aylarında merkezi yönetim dış borç ödemesi 2.3 milyar dolar ve ihracın 2-2.5 milyar dolar arası olmasını bekleriz.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü %0.06 performans ile tamamlarken, BİST 100 endeksi kapanışı %0.61 primlenme ile 101143 puan seviyesinden gerçekleştirdi. 10Y vadeli gösterge tahvilin faizinde kapanış %12.93 oldu.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları İspanya ve İsveç varlıkları dışında olumlu yönde gerçekleşti. Euro Stoxx 50 %0.33, Rusya (RTS, USD) varlıkları ise %0.84 primlenme ile günü tamamladı.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına kıyasla olumsuz bir resim takip edildi. ABD endeksleri yatay seyrederken, kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıkları Arjantin (%-3.71) ve Şili (%-2.76) önderliğinde geriledi.

Asya'da yeni gün fiyatlamaları yatay-negatif kalmaya devam ediyor. TSI 08.15/ NKY 225 %-0.10, Hang Seng %-0.34, CSI 300 %-0.18 ve KOSPI %-0.13 ile fiyatlanmakta. CNH-CNY spreadi 4 pips seviyesinde oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 7.0008 ile yuanda değer kazancına işaret etmekte.

Fiyatlamalar

BİST 100 işlemlerinde kısa vadede 100600-98500 seviyeleri destek, 102000 ise direnç olarak izlenebilir. İyimserliğin korunmasını bekliyoruz.

USDTRY paritesi işlemlerinde küresel Amerikan doları fiyatlaması etkili oluyor. Yukarı yön açısından 5.76 direncini izliyoruz. Global USD temasına paralel 5.80 seviyesi öne çıkabilir. 5.72 destek konumunda.

EURUSD paritesi fiyatlamalarında global Amerikan doları değerlenmesi dikkat çekiyor. 1.1020 seviyesi yükselişte ana destek olarak belirirken, 1.1110/20 bölgesi kısa vade açısından öne çıkan direnç konumunda.

Günlük takvim

- 09.00 : Almanya, sanayi üretimi, %-0.4-aylık, %-4.4-yıllık, Eylül,
- 14.30 : Türkiye, TCMB haftalık veriler,
- 15.00 : İngiltere, BOE faiz kararı, %0.75-politika faizi beklentisi,
- 17.30 : Türkiye, Hazine nakit dengesi, Ekim,
- 21.05 : Fed, Kaplan konuşması.

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.