

Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

Haber akışının yavaşladığı ortamda yeni hafta işlemleri bir kez daha ABD-Çin ticaret görüşmeleri ve Aramco halka arzına dair kısır döngüde gerçekleşmekte. Asya'da ilk işlemler yatay-olumlu yönde seyrederken, PBOC'nin sembolik önemi ekonomik etkisinden fazla olan faiz indirimi hamlesi getiri eğrisine sinyal olmuş durumda.

Cuma günü açıklanan ABD verilerinin ardından ekonominin Fed'in öngördüğü patikanın dışında hareket etmediği görülmekte. Perakende satışlar kontrol grup özelinde tüketim eğiliminin korunduğuna işaret ederken, sanayi üretimi ise Ekim ayında 1970 yılından bu yana gözlenen en uzun süreli GM grev etkisiyle otomobil üretimi ağırlıklı geriledi. Söz konusu etkinin dışlandığı analizlerde de sanayi üretimi zayıf kalırken, boyutu ise daralıyor. Kasım verilerine yönelik konsensüs toparlanma olması yönünde.

Aramco'nun halka arzında piyasa değeri üzerine yapılan fikir yürütmelerde son aşamaya geliniyor. Buna göre, \$1.6-\$1.7t aralığında bir değer ortaya çıkacağı öngörülürken, bahse konu rakamın Prens Salman'ın sürecin en başından bu yana olmasını istediği \$2t seviyesinin aşağısında kaldığının altını çizmek gerekiyor. %1.5'i halka açılacak olan Aramco'da, üst banttan satışın gerçekleşmesi durumunda 2014 yılındaki Alibaba arzı geçilmiş ve en büyük halka arz yapılmış olacak. Alt bandın çalıştığı senaryoda ise, Alibaba rakamının aşağısında bir resim takip edilecek. Öte yandan IEA değerlendirmeleri ise, Aralık ayındaki toplantılardan ek hamlelerin gelmemesi durumunda, petrol üreticilerinin 2020 yılında fiyatların aşağı yönde baskılanmasından ötürü zorlanacağı şeklinde. Bu, dezenflasyon ortamında ödemeler dengesi sorunu yaşayan ülkeler için pozitif.

Devam eden Hong Kong protestoları Asya başta olmak üzere haber akışının zayıfladığı ortamda gündem maddeleri arasında yer almaya devam ederken, Cuma günü Başkan Trump'ın danışmanlarından Kudlow'un yaptığı ticaret müzakerelerine ait açıklamalar da yakından izleniyor. Sürecin son aşamasında olduğuna dair atıf yapılırken, Cumartesi günü ise tarafların temsilcileri arasında telefon görüşmesi gerçekleştirildiği ve son derece yapıcı olduğu belirtildi. Haftanın ilk iş gününde Çin'de PBOC tarafından Ekim 2015 döneminden bu yana ilk kez 7 gün vadeli ters repo faizinde 5bp'lık sınırlı düzeyde indirim adımı atılarak faiz seviyesi %2.50'ye çekilirken, ekonomik etkisinden ziyade sembol etkisi taşıdığı, bunun da zayıf gelen son dönem makro datalara cevaben merak edilen sorulara yönelik olduğu belirtiliyor. Ayrıca, net piyasa fonlaması da 180 milyar yuan düzeyinde gerçekleştirildi.

Haftanın öne çıkan maddeleri arasında; Salı/ İngiltere'de liderlerin ilk TV karşılaşması, Çarşamba/ FOMC tutanakları, NATO dışişleri bakanları toplantısı, Perşembe/ ECB tutanakları, OECD ekonomik görünüm sunumu, Endonezya & Güney Afrika faiz kararı, Cuma/ IMF-Lagarde konuşması, Euro Bölgesi PMI ve Almanya GSYH belirtilebilir.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında haftanın son işlem gününü %0.01'lik performansla son dönemde olduğu üzere yatay şekilde tamamlarken, BİST 100 endeksi ise %1.54 yükselişle 105k sınırını aştı. 10Y vadeli gösterge tahvilde faizin son seviyesi %12.41 olurken, yerel varlıklara yönelik **Ekim ayından bu yana belirttiğimiz iyimserliği muhafaza ettiğimiz altını çizmek isteriz.** Haftalık bazda BİST 100'ün Şubat 2018'de başlayan düşüş trendinde ikinci kez yukarı yönde kırma şansı elde ettiği ortamda destekleyici koşulların devam etmesini ve 107k bölgesinin ilk etapta gündeme gelebileceğini değerlendiriyoruz.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları İsveç grubu dışında değerlendirme şeklinde olurken, iyimserliğin genele yayıldığı görüldü. Euro Stoxx 50 %0.62, Rusya (RTS, USD) varlıkları ise %0.87 primlenme ile günü tamamladı.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer bir resim oluşumu takip edildi. Majör ABD endekslerinin tamamında %1'e yakın yükseliş olurken, kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıklarının da harekete katılım sağladığı görüldü. Şili'de hisse senedi piyasası yükselişi %8.07 olurken, Arjantin'de Merval endeksi de günü %3'e yakın yükselişle tamamladı.

Asya seansında yeni gün fiyatlamaları devralınan resme paralel yatay-olumlu yönde gerçekleşmekte. TSİ 08.15/ NKY 225 %0.23, Hang Seng %1.11, CSI 300 %0.84 ve KOSPI %-0.37 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 6 pips seviyesinde oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 7.0037 ile yuanda değer kazancına işaret etmekte.

Fiyatlamalar

BİST 100 işlemlerinde kısa vadeli yükselişin korunması açısından 104000 bölgesi önemli destek, 105900-107000 ise direnç olarak izlenebilir. 102500 desteği haftalık bazda yükselişin devamı açısından izlediğimiz en önemli seviye konumunda.

USDTRY paritesi işlemlerinde küresel Amerikan doları fiyatlaması etkili oluyor. Yukarı yön açısından 5.76 seviyesini yakından izliyoruz. Üzerinde kalınan işlemlerde global USD temasına paralel 5.80 seviyesi öne çıkabilir. 5.72 destek konumunda.

EURUSD paritesi fiyatlamalarında global Amerikan doları yaklaşımı ana etken konumunda. 1.1020 seviyesi aşağısındaki işlemlerde 1.0980 ve 1.0950 destekleri öne çıkabilir. 1.1065-1.1110 izlediğimiz direnç noktaları.

Günlük takvim

- 10.00 : Türkiye, konut satışları, Ekim,
- 12.00 : ECB, Guindos konuşması,
- 14.30 : Türkiye, konut fiyatları endeksi, Eylül,
- 16.20 : ECB, Lane konuşması,
- 20.00 : Fed, Mester 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.