



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

Yıl sonu yaklaşımlarının global çapta işlem hacimlerini aşağı yönde baskıladığı, majör ABD hisse senedi endekslerinde rekor yenilemelerinin devam ettiği ve haber akışının yatırımcı kesiminde yeni pozisyon açmak için kısır döngü içerisine girdiği bu dönemde Türk lirası cinsinden fiyatlanan varlıklarda gecikmeli “yükseliş rallisine katılım” eğilimi öne çıkıyor.

Şubat 2019 seviyelerine gerileyen ülke risk primi, stabil Türk lirası ve politik-jeopolitik risk başlıklarının gündemden düşmesi BİST 100 endeksinin 2 Şubat 2018 haftasında 121531 puan seviyesinden giriş yaptığı düşüş trendinin önemli kırılım noktalarından birisi olan 106000-107000 puan aralığı Mayıs 2018’den bu yana ilk kez yukarı yönde test edildi. Endeksin içerisinde bulunan hisse senetlerinin %86’sı 200 günlük hareketli ortalamasının üzerinde işlem görürken, bahse konu hesaplama 15 Eylül 2018’deki %88’lik rasyodan bu yana en yükseği işaret etmekte. Öte yandan takip edilen teknik göstergelerden olan RSI cephesinde > 70 şeklinde fiyatlanan hisse senedi rasyosu ise yine endeks özelinde %27 düzeyine ulaşarak 2 Temmuz 2019’daki %29’un hemen aşağısında oluşum göstermekte.

Bu noktanın ardından global koşullarda ciddi bir fiyatlama teması değişikliği olmadıkça yerel varlıklarda iyimserliğin korunmaya devam edeceğini düşünüyoruz. Ancak, gerek endeksin haftalık performans açısından en son 1 Kasım haftasında değer kaybetmesi gerekse de teknik açıdan takip edilen kritik seviyelere gelmiş olması nedeniyle kısmen kar realizasyonu isteğinin belirebileceği ihtimali de göz ardı etmiyoruz. Şayet geri çekilmelerin 105000-106000 aralığında karşılandığını ve henüz yükseliş eğilimine katılım sağlamayarak bekle-gör temasını muhafaza eden yabancı yatırımcı cephesinin de yeni pozisyon açılışına destek verdiğini göreceğ olursak teknik açıdan eğilimin 110000-111000 bölgesine dek devam ettiği senaryonun uzak bir ihtimal olduğunu düşünmüyoruz.

Global cephede ise Avrupa-ABD hisse senetlerindeki performans ayrışması işlem hacmi özelinde de öne çıkıyor. EMEA bölgesi içerisinde yer alan endekslerin 30 günlük işlem hacmi değişimlerine baktığımızda %20-%30 dolayında azalış olduğunu görürken, söz konusu rakamlar majör ABD endekslerinde %2-%5 aralığında artışa işaret etmekte. Öte yandan, son 6 haftalık dönemde DAX, S&P 500 ve MSCI Dünya endekslerinde yükseliş olurken, CFTC’de işlem gören dolar kontratlarındaki spekülatif yatırımcı pozisyonları da azalmakta. Altın ETF’lerindeki çıkış ise 15 Kasım haftasında son 3 yılın en yükseğinde gerçekleşerek risk algısındaki değişimi teyit etti.

Yerel varlıklara geç de olsa uğrayan iyimserliğin bu kez emsallerimiz paralelinde gerçekleşmesini algıdaki düzelme anlamında pozitif okuyoruz. Psikolojik açıdan 2019 itibarıyla kritik hale gelen 300bp CDS seviyesinin aşağı yönde oluşum gösterdiği ortamda –emsallerimize kıyasla yüksek olmakla birlikte- yeni bir fiyatlama platosuna giriş yapılabileceğini düşünüyoruz.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında haftanın ilk işlem gününü %0.21 primlenme ile tamamlarken, BIST 100 endeksi kapanışı %1.39 yükselişle 106846 puan seviyesinden gerçekleşti. 10Y vadeli tahvilin faizi ise %12.41 oldu.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları İngiltere ve İsviçre varlıkları dışında genele yayılır şekilde değer kayıplarına işaret ederken, değerlenen euronun hisse senetleri üzerinde sınırlı düzeyde baskıya neden olduğunu söylemek yanlış olmayacaktır.

Amerika kıtası işlemlerinde majör ABD endekslerinde kapanışlar yatay-olumlu olurken, kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıklarında karışık bir resim gözlendi. Brezilya ve Şili'de değer kaybı, Peru'da ise primlenme eğilimi bir adım öne çıktı. Arjantin'de Merval endeksi işlem görmedi.

Asya seansında yeni gün fiyatlamaları ağırlıklı olumlu seyrediyor. TSİ 08.15/ NKY 225 %-0.41, Hang Seng %0.85, CSI 300 %0.63 ve KOSPI %-0.42 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 3 pips seviyesinde oluşum gösterirken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 7.0030 ile yatay seyretmekte.

Fiyatlamalar

BİST 100 işlemlerinde kısa vadeli yükselişin korunması açısından 104000 bölgesi önemli destek, 107200-107700 ise direnç olarak öne çıkıyor. 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 ve 1.0980 önemli destek noktaları, 1.1110 ise direnç bölgesi olarak öne çıkmakta.

Günlük takvim

- 16.30 : ABD, konut başlangıçları, 1.3 milyon, Ekim,
- 16.30 : ABD, konut başlangıçları, %5.1-aylık, Ekim,
- 17.00 : Fed, Williams 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.