



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

Global piyasaların ardından yerel varlıklar nezdinde de risk iştahında “kısmen” sendeleme emarelerini aldığımız bir günü geride bıraktık. Gerçekleşmesi durumunda hareketin devamı açısından sağlıklı olduğunu düşündüğümüz hisse senedi geri çekilmesi 20 Kasım işlemlerinde günün ikinci yarısında biraz sert ölçekte de olsa takip edildi. Küreselde ise tahvil piyasası üzerine yeniden artan ilgi hisselerdeki yatay-negatif görünümle şekillenmekte. Yeni günde ana tema ABD’de Senato’nun ardından Temsilciler Meclisi’nin de 417-1 şeklinde Hong Kong tasarısını kabul etmesi. İddia o ki Başkan Trump tarafından imzalanması güçlü olasılık. Çin tarafının temsilcisi Liu He ise anlaşma noktasında iyimserliğini muhafaza ediyor.

BİST 100 endeksinde günün ikinci yarısında 108000 puan seviyesi civarından gelen satış baskısı 107000 seviyesi aşağısında kapanış yapılmasına zemin hazırlarken, faiz ve kur nezdinde ciddi hareketlilik olmaması ilk aşamada kar realizasyonu düşüncesinin belirmesine neden oldu. Son dönemlerde sıklıkla belirttiğimiz üzere, 106000-107000 aralığının Şubat 2018’den bu yana gözlenen düşüş trendinin önemli kırılım noktası olması ve son dönem toparlanma eğiliminin 14000 puan seviyesine ulaşması nedeniyle yeni girişlerin sağlanabilmesi adına kar realizasyonu senaryosunu sağlıklı karşılıyoruz. Öte yandan, global risk iştahında ciddi bozulma sinyallerinin olmaması şu aşamada ihtiyat kavramının belirmesini sınırılıyor.

Azalan haber akışı riskli pozisyonların genele yayılır şekilde hızlı kapatılmasına neden olabilir. Bu nedenle yakından takip edilen başlıklardaki değişikliklerin fiyatlara olan etkileri ciddiye alınmalı. Son dönemin en önemli konusu olan ABD-Çin görüşmelerindeki “Faz-1” gelişmesi şu an için global hisse senedi rallisinin ana belirleyicisi konumunda. Bu nedenle, Hong Kong içerikli tasarının Başkan Trump tarafından nasıl karşılanacağı ve Çin’in göstereceği tepki dikkatle izlenmeli.

Yerel varlıklar açısından iyimserliğin devam edebileceği şeklindeki düşüncemizde değişiklik söz konusu değil. Opsiyon piyasasında son dönemde artan lira ilgisinin beklenen oynaklıkların azalması şeklinde karşılanması USDTRY paritesinde 200 günlük ortalamanın (5.71 civarı) aşağı yönde kırılmasına zemin hazırladı. Yurt dışı piyasalardaki “zayıf Amerikan doları” temasının korunmaya devam etmesi ile birlikte eğilim 5.66-5.69 aralığına dek çekilme şeklinde sürebilir. FOMC tutanaklarından sürpriz çıkmaması şu aşamada EURUSD paritesinin 1.1080 direncini yukarı yönde kırma imkanına sorun teşkil etmiyor.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü %-0.02 ile tamamlarken, BİST 100 endeksi kapanışı %-0.69 ile 106785 puan seviyesinden gerçekleşti. 10Y vadeli gösterge tahvilin faizinde ise son seviye %12.26 oldu.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları zayıflama eğiliminin korunması ve genele yayılması şeklinde gerçekleşti. Euro Stoxx 50 %-0.34, FTSE 100 %-0.84, CAC 40 %-0.25 ve DAX %-0.48 düzeyinde performans sergiledi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansında gözlenen yaklaşımın sürdüğü görüldü. Majör ABD endekslerinin tamamında kapanışlar değer kaybına işaret ederken, gelişmekte olan ülke varlıklarında ise Merval'in %3.62'lik yükselişi dışında primlenme takip edilmedi.

Asya seansında yeni gün işlemleri haber akışına paralel zayıf seyrin devamına işaret ediyor. TS; 08.20/ NKY 225 %-0.75, Hang Seng %-1.61, CSI 300 %-0.63 ve KOSPI %-1.62 ile fiyatlanmakta. CNH-CNY spreadi 37 pips seviyesinde oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 7.0217 ile yuanda değer kaybına işaret etmekte.

Fiyatlamalar

BİST 100 işlemlerinde kısa vadeli yükselişin korunması açısından 105000 bölgesini olası geri çekilişlerde önemli destek seviyesi olarak görürken, 108000-110000 ise direnç olarak dikkat çekiyor. 102500 desteğini haftalık bazda yükselişin devamı açısından yakından izliyoruz.

USDTRY paritesi işlemlerinde küresel Amerikan doları fiyatlaması etkili oluyor. 5.7150 seviyesi aşağısındaki işlemlerde 5.66-5.69 bandına dek çekiliş söz konusu olabilir. 5.76 seviyesi aşılmadan lirada baskılanma beklentisinde değiliz.

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

- 10.00 : Türkiye, tüketici güven endeksi, Kasım,
- 13.00 : OECD, Ekonomik Görünüm raporu,
- 14.30 : Türkiye, TCMB haftalık veriler,
- 15.30 : ECB, toplantı tutanakları, Ekim,
- 16.30 : Fed, Mester konuşması,
- 16.30 : ABD, Philadelphia Fed iş dünyası görünümü, 6.0, Kasım,
- 18.00 : Euro Bölgesi, tüketici güven endeksi, -7.3, Kasım,
- 18.00 : ABD, devam eden konut satışları, 5.4 milyon, Ekim,
- 18.10 : Fed, Kashkari 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.