



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

Kasım ayının sakinliği haber akışı nezdinde etkisini sürdürürken, yatırımcı kesiminde ABD-Çin müzakere sürecine dair daha fazla kanıt görme isteğinde değişiklik söz konusu değil. Son gelişmeler, "Faz-1" anlaşması 2019'a yetişmese dahi Aralık ayında Başkan Trump ve yönetiminin Çin tarifelerinin ikinci ayağındaki artışları erteleyebileceğine işaret ediyor.

İşlem hacimlerindeki azalış eğilimi korunuyor. Majör ABD endeksleri son 30 günlük ortalamasına kıyasla Dow Jones nezdinde %8 düşüşle 21 Kasım'ı tamamlarken, EMEA bölgesinde de %15-20 civarı gerileme takip edilmekte. Asya'ya baktığımızda, Nikkei 225 endeksinde söz konusu rakam %-21, Hang Seng cephesinde %-31, Güney Kore KOSPI'de ise +%9.3.

Haftanın son işlem gününde Asya varlık fiyatlamaları genel olarak olumlu. Hafta sonu Hong Kong'da gerçekleştirilecek olan seçimler öncesi ortaya çıkan ertelenebileceği şeklindeki spekülasyon henüz netlik kazanmış değil. Ancak, fiyatlama etkisi de neredeyse yok denecek kadar az. ABD endeks vadeli yatay-olumlu açılışa işaret ederken, EURUSD paritesi ECB Başkanı Lagarde'ın yapacağı ilk resmi konuşma öncesinde 1.1080 direncini aşmakta zorlanıyor. TSİ 11.15-12.00 aralığında açıklanacak olan Avrupa PMI verilerinin tam ortasında 11.30'da Başkan Lagarde'ın ilk mesajları takip edilecek. Piyasa işlemcilerinin başlıkları olumlu karşılama durumunda 1.1080-1.1110 dirençlerine yönelim şaşırtıcı olmayacaktır. 3 ay vadeli 25 delta EURUSD opsiyonları %0.32 ile Temmuz seviyelerine yakın seyrediyor ve pozitif euro yaklaşımını kısa vadede destekliyor.

Yerel varlıklar nezdinde BİST 100 endeksine yönelik 105000-106000 aralığında dengelenme beklentimizde değişiklik henüz yok. Kar realizasyonu isteğinin yeni alıcılarla karşılanması durumunda yeni yüksek seviyelerin "diğer koşulların sabit olduğu ortamda" gerçekleşebileceğini düşünmeye devam ediyoruz. TCMB verilerine göre, 15 Kasım haftasında yurt dışı yerleşikler 301.3 milyon dolar hisse senedi alımı gerçekleştirerek 25 Ocak haftasından bu yana haftalık bazda en yüksek performansı ortaya koydular. Ayrıca, YP mevduatların toplam içerisindeki payı da uzun bir aradan sonra ilk kez %50'nin aşığına gireledi.

Türk lirasının 200 günlük ortalamasının aşağısındaki seyri korunuyor ve bu süreç 5.66-5.69 aralığında işlem yoğunlaşmasına neden olabilir. Dolar endeksinin 98 seviyesinin aşağısında kalmaya devam etmesi ve tahvil faizlerinde ciddi değişikliklerin olmaması gelişmiş ve gelişmekte olan ülke para birimlerini şu aşamada destekliyor. Aralık ayının ilk kısmında gündemin yoğun olması pariteler cephesinde de hareketlilik riskini doğurabilir.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü %0.05 ile tamamlarken, BİST 100 endeksi kapanışı %0.01 yükselişle 106805 puan seviyesinden gerçekleşti. 10Y vadeli tahvilde son işlemler %12.37'yi işaret etti.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları Rusya (RTS, USD) varlıkları dışında değer kayıplarına işaret etti. DAX %-0.16, AEX %-0.73 ve Euro Stoxx 50 ise %-0.11 düzeyinde performans sergiledi.

Amerika kıtası işlemlerinde genel olarak Avrupa seansına benzer bir resim oluştu. Majör endekslerin tamamında kayıplar takip edilirken, gelişmekte olan ülke varlıklarında da Brezilya ve Peru dışında zayıflama eğilimi gözlemlendi.

Asya seansında yeni gün işlemleri pozitif tarafta yer alıyor. TSİ 08.49/ NKY 225 %0.46, Hang Seng %0.27, CSI 300 %-0.69 ve KOSPI %0.28 ile fiyatlanmakta. CNH-CNY spreadi 15 pips seviyesinde oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 7.0306 ile yuanda değer kaybına işaret ediyor.

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, 1.1080-1.1110 ise direnç bölgesi olarak öne çıkmakta.

Günlük takvim

- 10.00 : Almanya, GSYH, %0.1-çeyrek, %0.5-yıllık, 3Ç,
- 11.15 : Fransa, imalat PMI, 50.9, Kasım,
- 11.30 : Almanya, imalat PMI, 42.8, Kasım,
- 11.30 : ECB Başkanı Laagarde konuşması,
- 12.00 : Euro Bölgesi, imalat PMI, 42.8, Kasım,
- 12.30 : İngiltere, imalat PMI, 48.9, Kasım,
- 17.45 : ABD, imalat PMI, 51.4, Kasım,
- 18.00 : ABD, Michigan Üniv. tüketici güven endeksi, 95.7, Kasım,
- 19.00 : ABD, Kansas City Fed imalat aktivitesi, -2.0, Kasım.

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.