



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

Haber akışı ve fiyatlamalar açısından hızlı geçen Ekim ayının ardından nispeten sakin seyreden Kasım ayını son işlem haftası ile birlikte tamamlamaya hazırlanıyoruz. Şükran Günü olması nedeniyle ABD'de (Perşembe) dünyanın geri kalan kısmından daha kısa bir hafta takip edilecek. İlk işlemlerde ise gündem bir kez daha ticaret görüşmelerine yönelik başlıklar ve yansımaları.

Çin'den gelen açıklamalara göre, müzakere sürecinin en önemli kilometre taşlarından birisi olan fikri mülkiyet haklarının korunması konusunda cezaların yükseltilmesine yönelik adımlar atılacak ve 2023 ile birlikte bu yöndeki gelişmelerin azalması sağlanacak. Öte yandan Başkan Trump'ın Cuma günü yaptığı açıklamalarda ise, sürecin iyimserliği bir kez daha korundu. Asya fiyatlamaları Hong Kong'da gerçekleştirilen seçimde protestocuların ciddi katılım sağlamasıyla sonuç alması ve müzakere sürecine dair haber başlıkları ile birlikte pozitif tarafta yer alıyor. Keza ABD endeks vadellileri de %0.2-%0.3 aralığında olumlu açılışa işaret etmekte.

EURUSD paritesi yükseliş eğiliminin devamı açısından kritik olarak gördüğümüz 1.1020 bölgesi civarında kısa vadeli destek seviyelerini test ederken, faizler ve Amerikan doları fiyatlamaları yatay seyretmekte. CFTC tarafından yayımlanan haftalık verilere göre, VIX kontratlarına yönelik alınan spekülasyonlarda kısa yöndeki eğilim -218362 kontratla 19 Kasım haftası itibarıyla rekor tazeledi. Ayrıca, hesaplamalarımıza göre, VVIX/VIX (oyunluk endeksinin oynaklığı olarak yorumlamak mümkün) 7.64 ile 15 Kasım yükseği olan 7.74 seviyesine yakın seyretmekte. Söz konusu gelişmeleri olası S&P 500 ve risk algısı dönüşü açısından yakından takip etmenin doğru olduğu kanaatindeyiz. Haftalık bazda endeks açısından 3020-3030 puan aralığına dek olabilecek geri çekilmeleri 2020 yılı içerisindeki yeni yüksekler açısından sağlıklı olarak yorumluyoruz.

Yeni haftaya ECB ve Fed yöneticilerinden gelecek olan mesajlar ve Almanya'daki son ortamı anlamamıza yardımcı olacak IFO endeksleri ile başlıyoruz. ECB'den Lane TSİ 21.00'de Londra'da, Fed Başkanı Powell ise TSİ 03.00'de Rhode Adası'nda (Rhode Island) konuşma yapacak. Ayrıca, Çarşamba/ TCMB Başkanı Murat Uysal'ın İSO konuşması, ABD GSYH, dayanıklı mal siparişleri, Çin sanayi karları, Perşembe/ Lübnan \$1.5 milyar eurobond ödemesi, Cuma/ Japonya sanayi üretimi, Hindistan GSYH verileri yatırımcıların odak noktasında olacak.

Yerel varlıklara yönelik düşüncelerimizde değişiklik söz konusu değil. Liranın stabil kalmasını ve global risk iştahına paralel hisse ve parite işlemlerinin oluşmasını bekliyoruz.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü %-0.28 ile tamamlarken, BİST 100 endeksi kapanışı %-0.20 performansla 106588 puan seviyesinden oldu. 10Y vadeli tahvilin faizi son işlemlerde %12.40 düzeyine işaret etti.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları İtalya varlıkları dışında değer kazançları şeklinde gerçekleşti. Euro Stoxx 50 %0.21, FTSE 100 %1.22, CAC 40 %0.20 ve DAX %0.20 ile günü tamamladı. Rusya (RTS, USD) varlıklarına ait performans %0.05 oldu.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer bir resim takip edildi. Majör ABD endekslerinin tamamı günü yatay-olumlu kapatırken, kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıklarında da benzer resim söz konusu oldu. Brezilya ve Arjantin'de primlenme %1 civarında gerçekleşirken, Şili grubu %-0.30 ile günü tamamladı.

Asya seansında yeni gün fiyatlamaları olumlu yaklaşımın haber akışı destekli devamına işaret ediyor. TSİ 08.13/ NKY 225 %0.63, Hang Seng %1.76, CSI 300 %0.29 ve KOSPI %1.04 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -22 pips seviyesinde oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 7.0397 ile yuanda değer kaybına işaret etmekte.

Fiyatlamalar

BİST 100 işlemlerinde kısa vadeli yükselişin korunması açısından 105000-106000 aralığına dek geri çekilişleri sağlıklı olarak görüyoruz. Yukarı yönde ise 108000-110000 seviyeleri direnç olarak dikkat çekiyor.

USDTRY paritesi işlemlerinde küresel Amerikan doları fiyatlaması etkili oluyor. 5.72 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 : Türkiye, reel sektör güven endeksi, Kasım,
- 10.00 : Türkiye, kapasite kullanım oranı, Kasım,
- 12.00 : Almanya, IFO, beklentiler endeksi, 92.5, Kasım,
- 14.00 : ECB, Villeroy konuşması,
- 16.30 : ABD, Chicago Fed imalat endeksi, -0.20, Ekim,
- 18.30 : ABD, Dallas Fed imalat aktivitesi, -3.8, Kasım,
- 21.00 : ECB, Lane konuşması,
- 21.00 : ECB, Mersch konuşması,
- 03.00 : Fed, Powell 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.