



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

ABD Başkanı Trump'ın ticaret görüşmeleri sancılarının son aşamasında olduklarını belirtmesinin ardından hisse senedi piyasaları önderliğindeki risk iştahının korunması durumu devam ediyor. ABD endeks vadeliği güne olumlu fiyatlamaya ile başlarken, Asya seansında devam eden işlemler de benzer şekilde evrimde. Global Amerikan doları teması ise endeksin (DXY) 98 seviyesinin aşağısından gösterdiği toparlanma ile sınırlı düzeyde primlenmeye işaret ediyor.

Gelişmekte olan ülke para birimlerinde gerek Amerikan dolarının genele yayılır yükseliş isteğinden gerekse Brezilya realindeki zayıflama önderliğinde baskı hissedilmekte. Türk lirası paritede (USDTRY) yukarı yön açısından kritik gördüğümüz 5.76 seviyesini yerel işlemlerin kapanışı sonrasında test ederken, bir sonraki noktanın 5.7750-5.80 aralığında yoğunlaşma olacağını söyleyebiliriz. Benzer şekilde EURUSD paritesi de 1.1020 seviyesi üzerinde tutunmakta ve fakat 1.10 bölgesi aşağısına hareket etme noktasında kararsızlık sergilemekte. GOÜ para birimleri nezdinde baktığımızda, Güney Amerika üyeleri değer kaybı, Asya ve Doğu Avrupa'dakiler ise yatay-olumlu fiyatlamaya çabası içerisinde.

Çin'de açıklanan makro veriler zayıflamanın yılın son çeyreğinde de devam ettiğini düşündürüyor. Bugün açıklanan sanayi karlılıkları datasına göre, Ekim ayında yıllık değişim % -9.9 seviyesinde gerçekleşerek ivme kaybını teyit etti. Offshoreda yuan fiyatlaması genel eğilime ve veri gerçekleşmesine paralel 7.0252 ile değer kaybını ifade ediyor.

27 Kasım işlemlerinde veri gündemi açısından sessiz geçen takvim ABD rakamları ile hareketlenecek. TSİ 16.30'da 3Ç GSYH verisine ait ikinci okuma (%1.9) ve dayanıklı mal siparişleri (%-0.9), 18.00'de ise kişisel harcamalar (%0.3) ve PCE (çekirdek %1.7, yıllık) yatırımcılar tarafından yakından izlenecek. Data seti içerisinde özellikle iç tüketimin seyrine yönelik gelebilecek mesajlar dolar ve faizlere yönelik yaklaşımlarda oynaklığa neden olabilir.

Yerel varlıklara yönelik fiyatlamaya yaklaşımlarında genel olarak iyimser duruşumuzu koruyoruz. Ancak, globalde gözlenen Amerikan doları toparlanma isteği ve Brezilya realindeki zayıflamanın olası GOÜ etkileşimi ihtiyatlı olma düşüncesini bir adım öne çıkarabilir. Real ile liranın 30 günlük korelasyonu 0.4268.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü %-0.30 performans sergilerken, BİST 100 endeksi kapanışı %0.57 yükselişle 105983 puan seviyesinden gerçekleşti. 10Y vadeli tahvilde faizin son seviyesi %12.53 oldu.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları genel olarak değer kazancı isteğinin korunmasına işaret etti. Euro Stoxx 50 %-0.06, FTSE 100 %0.09, CAC 40 %0.08 ve DAX %-0.08 düzeyinde performans sergiledi. Bölge genelinde en ciddi değer kaybı %-0.94 ile Rusya (RTS, USD) varlıklarında gerçekleşti.

Amerika kıtası işlemlerinde majör ABD endeksleri ile gelişmekte olan ülke varlıkları arasında ayrışma gözlemlendi. Ana endeksler olumlu tarafta fiyatlamaya duruşlarını muhafaza ederken, gelişmekte olan varlıklarda Merval'in %-4.12, Şili SLCT'nin %-1.91 ve Brezilya Bovespa'nın %-1.26'lık performansları dikkat çekti.

Asya seansında yeni gün fiyatlamaları ağırlıklı olumlu bir resim oluşumuna işaret ediyor. TSİ 08.28/ NKY 225 %0.47, Hang Seng %0.02, CSI 300 %-0.15 ve KOSPI %0.40 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -38 pips seviyesinde oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 7.0349 ile yuanda sınırlı düzeyde değer kaybına işaret etmekte.

Fiyatlamalar

BİST 100 işlemlerinde kısa vadeli yükselişin korunması açısından 105000-106000 aralığına dek geri çekilişleri sağlıklı olarak görüyoruz. Bandın aşağı yönde kırılması durumunda ise eğilim 103000 bölgesine dek devam edebilir. Yukarı yönde ise 108000-110000 seviyeleri direnç olarak dikkat çekiyor.

USDTRY paritesi işlemlerinde küresel Amerikan doları fiyatlaması etkili oluyor. 5.76 seviyesi sonrasında 5.7750 ve 5.80 önemli dirençler konumunda. Aşağı yönde ise izlediğimiz nokta 5.72.

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

- 16.30 : ABD, GSYH, %1.9-yıllıklandırılmış, 3Ç,
- 16.30 : ABD, dayanıklı mal siparişleri, %-0.9-aylık, Ekim,
- 17.45 : ABD, Chicago PMI, 47.0, Kasım,
- 18.00 : ABD, kişisel gelirler, %0.3-aylık, Ekim,
- 18.00 : ABD, kişisel harcamalar, %0.3-aylık, Ekim,
- 18.00 : ABD, PCE deflatör, %0.3-aylık, %1.4-yıllık, Ekim,
- 18.00 : ABD, çekirdek PCE deflatör, %0.1-aylık, %1.7-yıllık, Ekim,
- 18.00 : ABD, bekleyen konut satışları, %0.2-aylık, Ekim,
- 22.00 : ABD, Fed Bej Kitap.

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.