



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

Beklenti üzerinde gerçekleşen ABD makro verileri ve Başkan Trump'ın imzaladığı Hong Kong yasa tasarısı yeni gün işlemlerinin öne çıkan iki başlığı konumunda. Amerikan hisse senedi ve tahvil piyasaları Şükran Günü olması nedeniyle bugün işlem görmeyecek. Öte yandan vadeli endeks fiyatlama ise ABD-Çin gelecek dönem politik gelişmeleri beklentileriyle eksi yönde şekilleniyor.

ABD ekonomisi yılın üçüncü çeyreğinde bir önceki okuma ve beklenti seviyesi olan %1.9'un üzerinde performans sergileyerek %2.1 büyüdü. Yukarı yönlü sürpriz stoklar ve yatırımlardaki toparlanmadan geldi. Kamu harcaması bir önceki datanın aksine gerilerken, iç tüketim ise değişim göstermedi. Ayrıca, dayanıklı mal siparişleri Ekim ayında gerek manşette gerekse çekirdekte –doğrudan GSYH içerisine giren kalem- beklentilerin üzerinde gelişim sergiledi. Veri gerçekleştirmeleri sonrasında Amerikan doları sınırlı düzeyde değerlendirirken –düşük işlem hacmi ve tatil etkisi ana etkenler- tahvil faizleri beklentimizin aksine yatay seyretti.

Gelişmekte olan ülke varlıkları para birimleri üzerinden karşılaştığı etkileşimle birlikte Amerikan doları karşısında baskılanıyor. Güney Amerika üyeleri değer kaybında öne çıkan sebep olarak belirtilebilir. Brezilya realindeki zayıflamaya merkez bankası tarafından gösterilen satım ihaleleri tepkisi kısmen algıya destek atarken, Kolombiya ve Şili'de de zayıflama eğilimi devam ediyor. Türk lirası ise ABD veri setinin açıklanmasının ardından 5.76 direncinin üzerine hızlı geçerek yeni günde 5.77-5.78 aralığında işlem görmekte.

ABD Başkanı Trump'ın imzaladığı Hong Kong tasarısı sonrasında Çin tarafından gelen tepkiler işlerine karşılıklı oldu. Devam eden ABD-Çin ticaret müzakerelerinin süreçten negatif etkilenilebileceği düşüncesi Asya fiyatlamalarında hisse senetleri nezdinde sınırlı düzeyde zayıflama yaratırken, Japon yeni 109 seviyesinin üzerinde olmasına rağmen değer kazanma çabası içerisinde. ABD piyasalarının işlem görmeyecek olması düşük likidite ortamını destekliyor ve bu da konuşulan başlıklara yönelik beklentilerin taşınmasına imkan tanıyor.

Yerel varlıkların fiyatlamalarında ise dış fiyatlama koşullarına paralel görünüm devam ediyor. Ancak, bu noktada önemli gördüğümüz bir ayrılmaya-detaya yer vermek isteriz. Türk lirasına yönelik beklenen opsiyon oynaklıkları 3 ay ve 1 yıl vadelerde 2018'den, 1 haftalıkta ise 2017'den bu yana en düşük seviyelerine gerilerken, hafta başlangıcından bu yana 5 yıl vadeli CDS priminde yukarı yönlü seyir dikkat çekmekte. Buna göre, Pazartesi günü test edilen 303bp düşüğünden bugün itibarıyla 322bp seviyesine dek yükseliş olurken; bu süre zarfında spotta lira 22 Kasım kapanışına göre %1, endeks 100 ise %0.8 değer kaybetti. Ancak, kur oynaklığı ile CDS arasındaki ayrışma hangi varlık grubundaki eğilimin hatalı olduğu sorusunu akıllara getiriyor. Olası kur oynaklığı artışı liradaki değer kaybını ivmelendirebilir. Paritede 5.76 seviyesi üzeri kapanışları stres artırıcı görüyoruz.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü %1.07 değer kaybı ile tamamlarken, BİST 100 endeksi kapanışı %-0.13 ile 105844 puan seviyesinden gerçekleşti. 10 yıl vadeli gösterge tahvilde faizin son seviyesi %12.61 oldu.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları genel olarak olumlu yönde gerçekleşti. Euro Stoxx 50 %0.20, FTSE 100 %0.36, CAC 40 %-0.05 ve DAX %0.38 düzeyinde performans sergiledi.

Amerika kıtası işlemlerinde iyimserliğin korunduğu görüldü. Majör ABD endeksleri yükselişlerini korurken, gelişmekte olan ülke varlıklarında da benzer eğilim takip edildi. Arjantin'de Merval endeksi %5.66 yükselirken, Kolombiya ve Peru'da sınırlı düzeyde geri çekilmeler oldu. Realdeki değer kaybı ile gündeme gelen Brezilya'da ise Bovespa endeksi günü %0.61 primlenme ile tamamladı.

Asya seansında yeni gün fiyatlamaları haber akışına paralel değer kayıplarına işaret ediyor. TSİ 08.18/ NKY 225 %-0.10, Hang Seng %-0.28, CSI 300 %-0.30 ve KOSPI %-0.26 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -2 pips seviyesinde oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 7.0271 ile yuanda değer kazancını ifade ediyor.

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 bölgesi yukarı yön açısından son dönemin öne çıkan noktası. 1.0980-1.0950 destek, 1.1080-1.1110 ise direnç bölgesi olarak izlenebilir.

Günlük takvim

- 10.00 : Türkiye, ekonomik güven endeksi, Kasım,
- 12.00 : ECB, M3 para arzı, %5.5-yıllık, Ekim,
- 13.00 : Euro Bölgesi, tüketici güven endeksi, Kasım,
- 14.30 : Türkiye, TCMB haftalık veriler,
- 16.00 : Almanya, TÜFE, %-0.6-aylık, %1.2-yıllık, Kasım,
- 23.00 : ECB, Lane 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.