



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

Aralık ayı işlemleri ilk resmi fiyatlama gününde "risk-on" teması şeklinde gerçekleşmekte. Makro takvim ve haber akışı açısından yoğun olacağını düşündüğümüz gelecek 2 haftalık dönem başlangıcında riskli varlıklara yönelik yaklaşımın olumlu seyretmesi finansal piyasaları da destekliyor. Asya'da Japonya grubu önderliğinde yükselişler desteklenirken, ABD endeks vadeliileri de pozitif açılışa işaret ediyor.

Çin'de açıklanan Kasım ayına ait resmi & resmi olmayan PMI verileri ekonomide kısa vadeli stabilizasyon düşüncelerini destekliyor. Resmi imalat PMI verisi 50.2 ile Nisan ayından bu yana ilk kez 50 seviyesinin üzerinde gerçekleşirken, Caixin imalat PMI ise 51.8 ile Mart ayından bu yana en yüksek seviyeye ulaşmış durumda. Öte yandan piyasalar açısından Eylül ayından bu yana en önemli başlık konumunda olan ticaret müzakerelerine yönelik ise Çin hükümetine yakınlığı ile bilinen Global Times gazetesinde önemli detaylara yer verildi. Buna göre, Çin tarafı tarifelerin geri alınmasını Faz-1 içerisinde talep ederken, içişlerine karışılmaması ve ham madde satın alınması konusunda da baskı uygulanmamasını istiyor. Gelişmelerin fiyatlamalara doğrudan bir etkisi – sanılanın aksine- olmazken, yatırımcı kesimi bardağın dolu tarafını görme isteğini muhafaza ediyor.

Bugün yurt içinde Kasım ayına ait PMI ve 3Ç dönemini kapsayan GSYH verileri açıklanacak. Büyüme tarafında piyasa beklentisi %1.1 çeyreksel ve %1 yıllık değişim olarak şekillenirken, her iki kalemde de piyasa beklentilerine yakın olduğumuzu belirtmek isteriz. Ayrıca, gün içerisinde açıklanacak olan Avrupa PMI verileri, ECB Başkanı Lagarde'ın ilk Avrupa Parlamentosu sunumu ve ABD Markit & ISM dataları da yatırımcıların global ekonomideki seyri kestirebilmeleri açısından kritik önemde bulunuyor.

Dış fiyatlama koşulları ilk işlemlerin riskli varlıklara yönelim şeklinde olduğunu teyit ediyor. Amerikan 10 yıllık tahvil faizinde %1.81 seviyesi karşımıza çıkarken, IEA tarafından açıklanan verilere göre, 70 yıllık data toplama sürecinde ilk kez ABD Eylül ayını petrol ve petrol ürünleri ticaretinde net ihracatçı konumunda tamamladı. Söz konusu gelişme OPEC buluşması öncesinde enteresan bir durum yaratırken, petrol fiyatları Irak'tan gelen kesinti olabileceği açıklaması ve risk algısındaki eğilime paralel %1-%2 aralığında primli seyretmekte. Protestolarla gündeme gelen Şili'de merkez bankasının açıkladığı önlem paketi yerel para birimini destekliyor ve Latin Amerika kaynaklı bulaşıcılık riskini şu aşamada bertaraf etmeye yardımcı oluyor.

Yeni haftada: Salı/ 3-4 Aralık NATO liderler zirvesi, Türkiye TÜFE, Çarşamba/ ABD ADP özel sektör istihdamı, Şili faiz kararı (2 gün öne çekildi), Perşembe/ Hindistan faiz kararı, OPEC+ toplantısı (5-6 Aralık), Cuma/ ABD tarım dışı istihdam ve Almanya sanayi üretimi yakından izlenecek.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında haftanın son işlem gününü %0.12 yükselişle tamamlarken, BİST 100 endeksi kapanışı %-0.20 ile 106903 puan seviyesinden gerçekleşti. 10Y vadeli tahvilin faizinde son işlemler %12.44'ten geçti.

EMEA bölgesi endekslerinde kapanışların tamamı değer kayıpları şeklinde oldu. Euro Stoxx 50 %-0.02, FTSE 100 %-0.94, CAC 40 %-0.13 ve DAX %-0.07 ile performans sergilerken, bölgede pozitif tarafta ayrışma gösteren varlık grubu söz konusu olmadı.

Amerika kıtası işlemlerinde genel olarak Avrupa seansına benzer bir resim oluşurken, majör ABD endeksleri ile gelişmekte olan ülke varlıkları arasında ayrışma gözlemlendi. ABD hisse senetleri değer kaybı ile günü tamamlarken, Şili, Kolombiya, Arjantin ve Peru'da primlenme, Brezilya'da ise %-0.05 ile sınırlı düzeyde değer kaybı yaşandı.

Asya seansı ilk işlemlerin olumlu yönde geliştiğine işaret ediyor. TSİ 08.09/ NKY 225 %1, Hang Seng %0.46, CSI 300 %0.50 ve KOSPI %0.13 ile fiyatlanırken, CNH-CNY spreadi 16 pips, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması ise 7.0262 (+yuan) düzeyinde oluşmakta.

Fiyatlamalar

BİST 100 işlemlerinde kısa vadeli görünümde 105000 seviyesinin taban oluşumuna işaret ettiğini söylemek yanlış olmayacaktır. Bölgenin 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. Azalan opsiyon oynaklıkları euro hedge işlemleri için avantaj oluşturuyor. 1.0980-1.0950 destek, 1.1080-1.1110 ise direnç bölgesi olarak izlenebilir.

Günlük takvim

- 10.00 : Türkiye, GSYH, %1.1-çeyrek, %1-yıllık, 3Ç,
- 10.00 : Türkiye, PMI, Kasım,
- 11.50 : Fransa, imalat PMI, 51.6, Kasım,
- 11.55 : Almanya, imalat PMI, 43.8, Kasım,
- 12.00 : Euro Bölgesi, imalat PMI, 46.6, Kasım,
- 17.00 : ECB, Lagarde Avrupa Parlamentosu sunumu,
- 17.45 : ABD, Markit PMI, 52.2, Kasım,
- 18.00 : ABD, ISM imalat, 49.2, 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.