

Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

Aralık ayının ilk işlemlerinde global ve yerel varlık fiyatlamaları arasında ayırışma eğilimi belirginleşerek ön plana çıktı.

Yurt içi işlemlerde GSYH 3Ç döneminde çeyrekte çeyreğe performansta piyasa beklentisinin gerisinde kalarak %0.4 gelişirken, yıllık değişimde de benzer şekilde %0.9 düzeyinde gerçekleşti. Ancak, yatırımcı kesimi özellikle hisse senedi piyasasında bardağın dolu tarafını görerek 3 çeyrek sonra yıllık bazda artıya geçilmesini olumlu okumak istedi. BİST 100 endeksi gün sonunda bir kez daha 108000 direnci sınırında kapanış gerçekleştiren, geçilmesi durumunda hareketin 110000-112500 bölgesine dek devam edebileceğini düşündürdü. Öte yandan global piyasalardaki risk algısı değişimi sinyali, yoğun takvim ve yakın zamanda azalacak olan işlem hacmi –tatil etkisi kaynaklı- hareketin uzun soluklu olma ihtimalini sorgulatan nedenler olarak belirlemekte. 5Y vadeli CDS değerinin sınırlı geri çekilme ile 317bp seviyesinden kapanış gerçekleştirdiği günde lira genel olarak sakin bir seyir içerisinde olurken, yeni günde Asya fiyatlamaları 5.74 civarında şekillenmekte.

Yerde gözlenen pozitif yaklaşımın aksine iyimser başlayan global fiyatlamalar ise gün içerisinde negatif tarafa evrildi. Çin ve Avrupa PMI verilerinde takip edilen 'dipten dönüş' ihtimalleri ABD Başkanı Trump'ın para birimlerindeki devalüasyonlar nedeniyle Amerikan çiftçilerinin olumsuz etkilendikleri argümanından hareketle Brezilya ve Arjantin'e yeniden çelik-alüminyum tarifeleri getirileceğini açıklamasıyla havanın negatife dönmesi ile şekillendi. Gün boyunca ciddi yüksek seyreden Amerikan tahvil faizleri özellikle yakından takip edilen 10Y vadelide kritik %1.85 bölgesine dek hamle içerisinde olurken, ISM imalat endeksinin sürpriz şekilde 4. ay içerisinde de zayıflamaya işaret etmesiyle eğilimini kısmen sınırlandırdı. Diğer yandan ise Markit imalat PMI verisi 7 ay yüksekliği olan 52.6 gelişim göstererek verilerin taşıdığı farklı mesajları bir kez daha ortaya koymuş oldu. Amerikan ekonomisine dair takip edilen karışık sinyaller yatırımcıların 2020'ye dair şekillenen düşünceleri üzerinde de baskı unsuru olarak öne çıkmakta.

3 Aralık fiyatlamalarında ABD Ticaret Bakanı Wilbur Ross'un "anlaşma olmadığı takdirde Çin'e ek tarifelerin uygulanabileceği" açıklaması etkili oluyor. Asya hisse senedi fiyatlamaları negatif tarafta yer alırken, Amerikan doları ISM imalat endeksi sonrasındaki zayıflamasına paralel EUR karşısında 1.1080 direncinde fiyatlanmakta. ABD endeks vadeliileri ise sınırlı düzeyde pozitif açılışa işaret etmekte.

Bugün TSİ 10.00'da TÜİK tarafından Kasım ayı enflasyon rakamları açıklanacak. Bloomberg Terminal üzerinde oluşan piyasa beklentisi manşetin aylıkta %0.75, yıllıkta ise %11 yükseliş göstermesi. Deniz Yatırım Araştırma olarak beklentilerimiz ise sırasıyla %0.89 ve %11.12. İngiltere'de başlayacak olan NATO toplantısına dair gelişmeler iç fiyatlamalarda etkileşim yaratabilir.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında haftanın ilk işlem gününde %0.16 değer kazanırken, BİST 100 endeksi kapanışı %1.03 primlenme ile 108004 puan seviyesinden gerçekleşti. 10Y vadeli gösterge tahvilin faizi son işlemlerde %12.40 oldu.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışlarının tamamı değer kaybına işaret etti. Euro Stoxx 50 %-2.08, FTSE 100 %-0.82, CAC 40 %-2.01 ve DAX %-2.05 düzeyinde performans sergiledi. Rusya (RTS, USD) varlıkları ise %-0.39 ile bölgede sınırlı düzeyde değer kaybı gösterdi.

Amerika kıtası işlemlerinde genel olarak Avrupa seansına benzer bir resim oluşumu gözlemlendi. Majör ABD endekslerinde kapanışlar son 8 haftanın düşüğünde %1 civarı kayıpla olurken, kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıklarında da Brezilya dışında benzer eğilim takip edildi. Bovespa endeksi %0.64 yükselişle pozitif ayrışırken, Arjantin'de Merval endeksi ise %-3.05 ile dikkat çekti.

Asya seansında yeni gün işlemleri zayıflamanın devamını işaret ediyor. TSİ 08.04/ NKY 225 %-0.65, Hang Seng %-0.15 ve KOSPI %-0.47 ile fiyatlanmakta. CNH-CNY spreadi -6 pips seviyesinde oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 7.0223 ile yuanda değer kazancına işaret etmekte.

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, TÜFE, %0.75-aylık, %11-yıllık, Kasım,
- 10.00 : Türkiye, çekirdek TÜFE, %8.90-yıllık, Kasım,
- 13.00 : Euro Bölgesi, ÜFE, %0-aylık, %1.8-yıllık, Ekim,
- 20.30 : ECB, Coeure 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.