



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

Küresel piyasalarda risk algısındaki değişim Aralık ayı başlangıcı ile birlikte iyiden iyiye hissediliyor. Salı günü fiyatlamalarında gün boyunca negatif yönde seyreden ABD endeks vadeliilerinin açılış ve kapanış işlemlerinde de benzer eğilimi koruması, Amerikan dolarındaki zayıflama ve tahvil faizlerindeki hareketlilik yatırımcı kesimini rahatsız ediyor.

Londra'da başlayan NATO zirvesinden gelen haber akışı yerel varlıkları bilhassa da hisse senedi piyasasını gün sonunda satış baskısı ile karşı karşıya bıraktı. Fransa Cumhurbaşkanı Macron ve ABD Başkanı Trump'ın açıklamaları Türk lirası cinsinden fiyatlanan varlıklarda 17.00 sonrasında satıcıly seyre neden olurken, gün sonunda BİST 100 endeksi bir kez daha geçmek için hamle yaptığı 108000 bölgesi üzerinde kalıcı olmayı başaramayarak 106789 puan seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. USDTRY paritesi aynı dakikalarda 5.76 direnci üzerine geçse de Asya'da yeni gün eğilimi 5.75 bölgesi civarında gerçekleşmekte.

Devam eden ve yatırımcılar tarafından yakından takip edilen ABD-Çin ticaret müzakerelerinde ise Başkan Trump'a göre anlaşmanın 2020 seçimleri sonrasına kalması daha iyi olabilir. Temsilciler Meclisi'nden geçen yeni Çin yaptırımları (Uygur Türkleri konusunda) sonrasında Kongre'nin her iki kanadından geçen tasarıların önce birleştirilmesi, sonrasında ise tek paket halinde Başkan Trump'ın onayına gönderilmesi bekleniyor. Gelişme sonrasında Asya kıtası işlemlerinde hisse senetleri satıcıly seyrederken, ABD endeks vadeliileri yatay-olumlu bir resim ortaya koymakta.

Yurt içinde takip edilen en önemli gündem maddesi olan Kasım ayı enflasyonunda piyasa beklentilerinin gerisinde %0.38 artış gözlenirken, yıllık değişim ise %10.56'ya yükseldi. Açıklanan ve beklentilerin/beklentilerimizin gerisinde kalan Kasım ayı enflasyon rakamı 2003-2017 yılları arasındaki Kasım ayı ortalamasının (%0.96) üzerinde; 10 yıl ortalaması olan %0.48'in gerisinde, 3 ve 5 yıl ortalamaları olan %0.19 ve %0.28'in ise üzerinde kalmış oldu. Altın hariç dayanıklı mallar grubu kalemindeki yükselişin %0.07 ile sınırlı kalması ve çekirdek C endeksindeki %0.51 düzeyindeki yükselişin 2019 Ocak-Ekim ortalama değişimi olan %0.89'un gerisinde oluşum göstermesi bize düşük talep etkisinin fiyatlar üzerindeki baskı durumunu sürdürdüğünü düşündürüyor. Kullandığımız modelimiz 2019 yıl sonu için TÜFE'nin %12'nin hemen aşağısında oluşacağını işaret etse de riskleri aşağı yönlü gördüğümüzü yukarıda açıkladığımız gerekçe nedeniyle belirtmek isteriz. Şayet Aralık ayında son 10 ve 5 yıl ortalaması olan %0.34 düzeyinde artış görülmesi söz konusu olursa, yıllık TÜFE kapanışı %11.39, 3 yıl ortalaması olan %0.64 kadar artış takip edilmesinde ise %11.72 seviyesi karşımıza çıkacak. Bu da ekstra bir maliyet yönlü şok yaşanmaması durumunda yıl sonu YEP hedefi olan %12'nin ulaşılabilirliğini oldukça yüksek kılmakta.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü %-0.02 ile tamamlarken, BİST 100 endeksi kapanışı %-1.12 performansla 106789 puan seviyesinden gerçekleşti. 10Y vadeli tahvilde son işlemler %12.32'den geçti.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları Almanya ve İtalya varlıkları dışında değer kayıpları şeklinde oldu. Euro Stoxx 50 %-0.43, FTSE 100 %-1.75, CAC 40 %-1.03 ve DAX %0.19 düzeyinde performans sergiledi. Rusya (RTS, USD) varlıkları %-1.31 ile günü tamamladı.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer bir resim oluşurken, kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıklarında da Brezilya'nın sınırlı düzeyde pozitif ayrışması dışında benzer eğilim gözlemlendi. Dow Jones endeksi günü %-1.01 ile tamamlarken, Arjantin'de Merval endeksi %-2.06 ile geri çekilmeye dikkat çekti.

Asya seansında yeni gün işlemleri değer kayıplarının devamını gösteriyor. TSİ 08.10/ NKY 225 %-1.04, Hang Seng %-1.19, CSI 300 %-0.17 ve KOSPI %-0.80 ile fiyatlanmakta. CNH-CNY spreadi 44 pips seviyesinde oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 7.0382 ile yuanda değer kaybına 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

- 11.50 : Fransa, hizmet PMI, 52.9, Kasım,
- 11.55 : Almanya, hizmet PMI, 52.7, Kasım,
- 12.00 : Euro Bölgesi, hizmet PMI, 51.5, Kasım,
- 12.00 : Euro Bölgesi, bileşik PMI, 50.3, Kasım,
- 14.15 : ECB, Villeroy konuşması,
- 14.30 : Türkiye, REDK, Kasım,
- 16.15 : ABD, ADP özel sektör istihdamı, 135 bin, Kasım,
- 17.45 : ABD, Markit hizmet PMI, 51.6, Kasım,
- 18.00 : Fed, Quarles Kongre sunumu,
- 18.00 : ABD, ISM hizmet endeksi, 54.5, 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.