



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

Majör ABD endekslerinde 3 günlük satışın ardından hafta ortasında değer kazanımları takip edildi. Risk algısının toparlandığı gün içerisinde, 15 Aralık tarihi öncesinde ABD ve Çin'in sınırlı da olsa bir anlaşmaya varabilecekleri beklentisi yatırımcı kesiminde riskli varlıklara eğilimi hızlandırdı. Salı günü takip edilen riskten kaçış isteği bu kez gözlenmezken, VIX ve MOVE endekslerindeki yükseliş de hız kesti.

Cuma günü açıklanacak olan ABD Kasım ayı istihdam raporu öncesinde sinyal etkisine sahip ADP ve ISM endekslerine ait istihdam kalemleri karışık bir resim oluşumuna işaret ediyor. Özel sektör kesiminde piyasa beklentisi olan 135 bin kişi artışın yarısı düzeyinde 67 bin kişi kadar artış takip edilirken, Ekim verisinde de 121 bin kişi seviyesine aşağı yönlü revizyon gerçekleşti. Öte yandan ISM imalat endeksinin ardından imalat dışı endeks de genişleme bölgesinde kalmasına rağmen bir önceki aya kıyasla ivme kaybetti. İstihdam ve yeni siparişler kalemleri manşetin aksine toparlanma gösterirken, TDI öncesinde beklentilerin yeniden gözden geçirilmesine neden oluyor.

Piyasaların haber akışı açısından takip ettiği önemli zirvelere dün Londra'da sona eren NATO toplantısının ardından bugün Viyana'da başlayacak olan OPEC buluşması ile devam ediliyor. Diğer üyelerin kısıntıya dair sözlerini tutmamaları durumunda üretimi günlük bazda artırabileceği sinyali veren Suudi Arabistan ve süre uzatımını destekleyeceğini belirten Irak'a ait açıklamalar zirve öncesinde dikkat çekiyor. Petrol fiyatları ise kayda değer bir adımın gelmeyeceği düşüncesiyle toplantı öncesinde Brent ve WTI cinsi kontratlarda haber akışının bir kısmını önden satın almış durumda.

Globale ait haber akışları yeni güne ait tüm başlıkları doldurur durumda. Yeni Zelanda'da bankalardan gelecek 7 yıl vade için toplamda 13 milyar dolarlık sermaye artırımına gitmeleri istenirken, Japonya'da Abe hükümetinin 174 milyar dolar düzeyinde mali teşvik adımı atacağı takip ediliyor. Ayrıca, son dönemde bölgeye ait protestolara öncülük etmesi ile gündeme gelen Şili'de merkez bankası tarafından politika faizi %1.75 düzeyinde sabit tutulurken –swap piyasası ve ekonomistler ayrışmıştı-, Aramco halka arzında gün içerisinde fiyat oluşumu yakından izlenecek. Şayet beklenti olan 32 riyal seviyesi söz konusu olacaksa, 25.6 milyar dolar büyüklük ile 2014 yılındaki 24 milyar dolarlık Alibaba halka arzına ait rekor da kırılmış olacak.

Dışarıdaki gelişmelerden içeriye gelindiğinde ise yerel varlıkların iyimser yaklaşımlarını muhafaza ettiklerini söylemek yanlış olmayacaktır. Bir gün önceki satış eğiliminin aksine BİST 100 endeksinde kapanış 108 bin puan seviyesi sınırında olurken, gösterge tahvil faizlerinde de gerileme gözlemlendi. Lira yatay seyrini 5.72-5.76 bandında korurken, global risk algısından ayrılmama isteğini gelecek dönem algıları açısından olumlu okuyoruz.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü %-0.12 ile tamamlarken, BİST 100 endeksi kapanışı %0.85 primle 107701 puan seviyesinden gerçekleşti. 10 yıl vadeli tahvilin faizinde son işlemler %12.32 oldu.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışlarının tamamı bir öndeki günün aksine yükselişe işaret etti. Euro Stoxx 50 %1.36, FTSE 100 %0.42, CAC 40 %1.27 ve DAX %1.16 düzeyinde performans sergiledi. Rusya (RTS, USD) varlıkları ise günü %1.13 ile tamamladı.

Amerika kıtası işlemlerinde global risk algısının korunduğu görüldü. Majör endeksler günü %0.5-%0.6 aralığında primlenirken, kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıklarında ayrışma söz konusu olmadı. Arjantin'de Merval endeksi %6'ya yakın yükselirken, Şili'de primlenme %3'ü aştı.

Asya seansında yeni gün işlemleri pozitif yaklaşımı koruyor. TSI 08.20/ NKY 225 %0.80, Hang Seng %0.45, CSI 300 %0.38 ve KOSPI %-0.38 ile fiyatlanmakta. CNH-CNY spreadi 31 pips seviyesinde oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 7.0521 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. 1.1050/20 bölgesi yukarı yön açısından son dönemin öne çıkan noktaları. Azalan opsiyon oynaklıkları euro hedge işlemleri için avantaj oluşturuyor. 1.0980-1.0950 destek, 1.1080-1.1110/50 ise direnç bölgesi olarak izlenebilir.

Günlük takvim

- 09.15 : Hindistan, RBI faiz kararı, -25bp, %4.9-beklenti,
- 10.00 : Almanya, fabrika siparişleri, %0.4-aylık, %4.7-yıllık, Ekim,
- 13.00 : Euro Bölgesi, %-0.5-aylık, %2.2-yıllık, Ekim,
- 13.00 : Euro Bölgesi, GSYH, %0.2-çeyrek, %1.2-yıllık, 3Ç,
- 14.30 : Türkiye, TCMB haftalık veriler,
- 16.30 : ABD, ticaret dengesi, -48.5 milyar dolar, Ekim,
- 18.00 : ABD, fabrika siparişleri, %0.3-aylık, Ekim,
- 18.00 : ABD, dayanıklı mal siparişleri, %0.6-aylık, Ekim.

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.