

Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

Gündem ve veri takvimi açısından yılın son işlem ayındaki en yoğun haftaya giriş yapmış bulunuyoruz. Merkez bankalarının alacakları kararlardan ziyade paylaşacakları beklentiler ve muhtemel yönlendirmeleri kısa vadeli risk algısının değişiminde oynaklık katsayısının artmasına neden olabilir. Keza Cuma günü piyasa beklentilerinin üzerinde gerçekleşme gösteren ABD Kasım ayı tarım dışı istihdam verisini de bu kapsamda değerlendirmek doğru olacaktır. Tahvil faizleri ve Amerikan dolarındaki hareketlilik örnek olarak gösterilebilir.

Yeni haftada Fed, ECB ve TCMB cephesinden gelecek mesajlar iç ve dış yatırımcı davranışlarının evrilmesine zemin hazırlayacak. Hafta sonu Çin'den gelen ve beklentilerden daha zayıf bir gelişime işaret eden Kasım ayı ticaret verileri global kırılma halini hazırladığına devam ettiğinin kanıtı. Toplam ihracat yıllık bazda %1.1 gerilerken, ABD'ye olan gelişim %23 düşüş gösterdi. Söz konusu gelişim Şubat ayından bu yana en kötü performansı ifade ederken, aynı zamanda peş peşe 12.ayda gerilemeyi de teyit ediyor.

ABD-Çin arasında süregelen ticaret müzakereleri 15 Aralık tarihinden önce bir anlaşmanın olma ihtimalini yüksek kılmıyor. Başkan Trump'ın danışmanlarından Kudlow'un yaptığı bu açıklamaya göre, gıda alımlarının tutarı konusundaki uzlaşmazlık tarife için konulan tarihi bir kez daha yatırımcıların önüne getirmiş durumda. Asya işlemlerinde ilk fiyatlamalar olumsuz bir resim oluşumuna işaret etmezken, ABD endeks vadeli yatay-negatif seyreliyor.

Amerikan dolarında Cuma günü takip edilen data setinin ardından gözlenen toparlanmanın etkisiyle EURUSD paritesi bir kez daha 1.1110 direnci üzerinde başarılı olamayarak 1.1020-1.1080 aralığındaki sıkışık seyrine geri dönüş yaptı. 10 yıllık tahvil faizindeki > %1.80 hareketi kısmen GOÜ para birimleri üzerinde baskı kurarken, yakın zaman içerisinde lira için tartıştığımız "oynaklık ve CDS fiyatlamaları arasındaki ayrışmadan hangi tarafın doğru olduğu" konusundaki soru işaretinin sonunda USDTRY paritesi farklı etkenlerin de devreye girmesiyle 5.79 sınırında işlem görür durumda.

Hafta içerisinde yatırımcılar açısından en kritik gün Perşembe olarak karşımıza çıkmakta. İngiltere'de gerçekleştirilecek erken genel seçimde Muhafazakar Parti'nin İşçi Partisi'nin belirgin şekilde önünde parlamentoda yer alacağı beklentisiyle GBP fiyatlaması parite üzerinde etkili olurken, ECB ve TCMB faiz kararları da aynı gün içerisinde izlenecek. Ayrıca, 10-11 Aralık tarihlerinde takip edilecek olan FOMC toplantısının ardından ilk global işlemler de Perşembe günü gerçekleşecek.

Risk iştahında yoğun takvime paralel hafta içerisinde oynaklık olabileceğini düşünüyoruz. Faiz ve Amerikan doları hareketi yılın son işlemlerine yaklaştığımız bu dönemde sert pozisyon değişikliklerine neden olabilir. USDTRY paritesinde 5.76 desteği üzerinde 5.80 direncini izleyeceğiz.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında haftanın son işlem gününde %0.47 değer kaybederken, BİST 100 endeksi kapanışı %0.19 yükselişle 108869 puan seviyesinden gerçekleşti. 10 yıl vadeli tahvilde ise faizin son seviyesi %12.40 oldu.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışlarının tamamı değer kazançları şeklinde gerçekleşti. Euro Stoxx 50 %1.21, FTSE 100 %1.43, CAC 40 %1.21 ve DAX %0.86 düzeyinde performans sergiledi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına kıyasla daha karışık bir resim takip edildi. Majör ABD endekslerinin tamamında tarım dışı istihdam verisinin de katkısıyla yükseliş gözlenirken, gelişmekte olan ülke varlıklarında Şili ve Kolombiya zayıflamaları takip edildi. Öte yandan Merval endeksindeki %3.16 yükseliş ise bölge özelinde dikkat çekti.

Asya seansı fiyatlamaları yeni haftada yatay-pozitif seyrin devamına işaret ediyor. TSİ 08.15/ NKY 225 %0.37, Hang Seng %0.06, CSI 300 %-0.25 ve KOSPI %0.34 ile işlem görürken, CNH-CNY spreadi -19 pips seviyesinde oluşmakta.

Fiyatlamalar

BİST 100 işlemlerinde kısa vadeli görünümde 105000 seviyesinin taban oluşumuna işaret ettiğini söylemek yanlış olmayacaktır. Bölgenin aşağı yönde kırılması ise şu aşamada ciddi risk algısı bozulması olmadan (içeri & dışarı) kolay görünmüyor. Haftalık bazda 107000 desteği üzerinde kalınması durumunda eğilim 112500 bölgesine dek orta vadede devam edebilir.

USDTRY paritesi işlemlerinde küresel Amerikan doları fiyatlaması etkili oluyor. 5.80/83 dirençleri yukarı yönde, 5.7750/76 ile geri çekilmelerde yakından izlenebilir.

EURUSD paritesi fiyatlamalarında global Amerikan doları ve GBP yaklaşımı ana etken konumunda. 1.1050/20 bölgesi yukarı yön açısından son dönemin öne çıkan noktaları. 1.1080-1.1110 seviyeleri direnç olarak izlenebilir.

Günlük takvim

- 10.00 : Almanya, ticaret dengesi, 19.3 milyar euro, Ekim,
- 10.00 : Almanya, ihracat, %-0.3-aylık, Ekim,
- 12.30 : Euro Bölgesi, Sentix yatırımcı güven endeksi, -5.3-aylık, Aralık,
- 14.30 : Türkiye, TCMB beklenti anketi, Aralık.

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.