



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

İstanbul'dan günaydın,

Yılın son ayındaki en önemli takvimin artık sonuna geliyoruz. Merkez bankalarının toplantıları sonrasındaki ABD-Çin müzakerelerinde resim iyice pozitif tarafta belirginleşme emareleri gösteriyor. Risk algısı pozitif seyrederken, hisse senetleri primleniyor, tahvil faizleri yükseliyor, sonunda GBP primlenmesi tüm analizlerde kendisine yer buluyor.

ECB Başkanı Lagarde'ın katılımı ile gerçekleşen ilk resmi toplantıda fiyatlamalara yön vermesi açısından önemli bir mesaj verilmezken, makro projeksiyonlarda Fed vari sınırlı düzeyde revizyonlar gerçekleştirildi. Enflasyonun orta vadede toparlanacağı fikri genel olarak korunurken, 2022 yılında son çeyrek enflasyon rakamının %1.7 olarak beklendiği ve %2 olan hedefe yakınsayacağına olan inanç dile getirildi. Öte yandan risklerin azalmakla birlikte devam ettiğinin de altı çizildi. Para politikasının geniş çapta gözden geçirilme sürecine Ocak ayı ile başlanacağı ve yılsonunda bitirilmesinin hedeflendiği açıklanırken, mesajların ardından EURUSD paritesinde yukarı yönde eğilim belirdi. Bir süredir sıklıkla dile getirdiğimiz "düşük oynaklık seviyelerinin paritede yükseliş zeminini desteklediği" düşüncesi global risk iştahı ile gerçekleşme gösterirken, yukarı yön açısından 1.1180 bölgesini kritik görüyoruz. 1.12-1.13 aralığı mevcut resimde Amerikan dolarına geçiş isteği açısından baskın gelebilir.

Risk iştahının desteklendiği ortamda Amerikan tahvil faizlerindeki yükseliş henüz yatırımcı kesimini rahatsız etmiyor. 10Y vadeli tahvilde faiz %1.90'ı aşarken, GBP ve EUR hareketi hisse senedi cephesini de destekliyor. Asya fiyatlamaları %2'yi aşan yükselişler şeklinde olurken, İngiltere erken seçiminde Muhafazakar Parti'nin ilk resmi olmayan sonuçlarda 368 koltuğa ulaşarak tek başına iktidar olması günün ana başlığı konumunda. GBPUSD paritesinde 1.35 direnci daha önceden açılan beklentiye paralel pozisyonlanmalardaki olası kar realizasyonu isteği ile belirebilir.

Yurt içi fiyatlamalarda ise TCMB'nin piyasa beklentilerinin üzerindeki 200bp faiz indirimi hamlesine rağmen liranın direnci dikkat çekiyor. BİST 100 endeksi kapanışı %2 yükseliş ve 10 milyar TL üzerindeki işlem hacmi ile olurken, global Amerikan doları zayıflamasının henüz çaprazda lira lehine alan sağlamadığını söyleyebiliriz. 5.76-5.80 aralığı işlem yoğunlaşması açısından dikkat çekerken, olası lira pozitif ortama şaşırılmayacağına parantez açmak isteriz. BİST 100 endeksi için Ekim ayından bu yana belirttiğimiz 110000-112500 aralığına yönelim ise gün içerisinde yüksek ihtimal gerçekleşecek ve bandın üst kısmı ilk direnç bölgesi olarak karşımıza çıkacak.

13 Aralık işlemlerinde mevcut başlıkların yanında ABD'de açıklanacak olan Kasım ayı perakende satış verileri kısa vadeli işlemlerde etkili olabilir. ABD ekonomisinin sağlığı özellikle çekirdek satışlardaki performans risk iştahında oynaklık yaratabilir.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü %0.21 değer kazancı işe tamamlarken, BİST 100 endeksi kapanışı %2 primlenme ile 110114 puan seviyesinden gerçekleşti. 10Y vadeli gösterge tahvilde ise faizin son seviyesi %12.52 oldu.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışlarının tamamı değer kazanımları şeklinde olurken, en ciddi primlenme %2.31 ile Rusya (RTS, USD) varlıklarında takip edildi.

Amerika kıtası işlemlerinde global risk iştahından ayrışma gözlenmedi ve yükseliş genele yayıldı. Majör ABD endekslerinde kapanışlar %1'e yakın değer kazançları ile olurken, kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıkları da genel eğilime paralel seyretti. Arjantin'de Merval endeksi günü %1.39, Brezilya Bovespa ise %1.11 primlenme ile tamamladı.

Asya seansında yeni gün fiyatlamaları değer kazanımlarının genişlemesi ile devam ediyor. TSİ 08.53/ NKY 225 %2.57, Hang Seng %2.10, CSI 300 %1.46 ve KOSPI %1.39 düzeyinde performans sergilemekte. CNH-CNY spreadi -56 pips seviyesinde oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 7.0156 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 ise şu aşamada ciddi risk algısı bozulması olmadan (içeri & dışarı) kolay görünmüyor. Haftalık bazda 107000 desteği üzerinde kalınması durumunda eğilim 112500 bölgesine yükselişi beklemeye devam ediyoruz. Söz konusu bölge aynı zamanda kısa vadeli direnç noktası olarak da belirebilir.

USDTRY paritesi işlemlerinde ABD kaynaklı haber akışı etkili oluyor. 5.80/83 dirençleri yukarı yönde, 5.7750/76 ile geri çekilmelerde yakından izlenebilir. 5.76-5.80 aralığı işlem yoğunlaşması gösterebilir.

EURUSD paritesi fiyatlamalarında global Amerikan doları ve GBP yaklaşımı ana etken konumunda. 1.1150 civarındaki 200 günlük ortalamanın geçilmesi 1.1190 bölgesine dek ivmenin devamına imkan tanıyabilir. 1.12-1.13 aralığı Amerikan dolarına geçiş isteğini hızlandırma potansiyeline sahip.

Günlük takvim

- 10.00 : Türkiye, sanayi üretimi, %6-yıllık, Ekim,
- 11.30 : ECB, Villeroy konuşması,
- 16.30 : ABD, perakende satışlar, %0.5-aylık, Kasım,
- 16.30 : ABD, perakende satışlar (çekirdek), %0.3-aylık, Kasım,
- 19.00 : Fed, Williams 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.