

Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

İstanbul'dan günaydın,

Küresel piyasalarda bir süredir fiyatlamalara yön veren ana tema konumunda olan ABD-Çin ticaret müzakerelerinde önemli bir eşik geride kaldı. Henüz detayları tam olarak belli olmasa da iki ülke arasında "Faz-1" olarak nitelendirilen süreç beklendiği şekilde olumlu yöne evrildi. Buna göre, ABD'nin 15 Aralık tarihinde uygulamaya alacağını belirttiği tarifeler aktif hale getirilmedi. Öte yandan Eylül ayından bu yana uygulanan %15'lik tarife dilimi ise karar öncesi seviye olan %7.5'e güncellenecek. Sürecin şekillenmesine göre mevcut tarifeler üzerinde de değişiklik söz konusu olacak. Çin cephesi ise 40 milyar dolarlık – beklenti bu şekilde- yıllık tarım ürünü satın alacak. Toplam rakam 200 milyar dolar civarında şekillenecek ve sanayi ve enerji ürünlerini de kapsayacak. Fikri hakların korunması ve ABD'li şirketlere finansal hizmetlerin açılması, teknoloji transferi konularında daha fazla çaba gösterilecek. Faz-2'nin ne zaman devreye alınacağı noktasında henüz bir netlik bulunmuyor.

Gerek beklentilerin önden satın alınmış olması, gerek İngiltere seçimlerinden Muhafazakar Parti galibiyetinin tahmin edilenin ötesinde gerçekleşmesi ve gerekse yıl sonu işlemleri açısından artık kritik dönemece girmiş olmamız nedeniyle piyasa tepkisinin sınırlı kaldığını görüyoruz. Yeni günde Asya'da karışık bir resim oluşurken, ABD endeks vadeliinde de sınırlı-olumlu bir açılış gerçekleşebileceğini işaret eden fiyatlama takip edilmekte. Yuan, tahmin edilebileceği üzere Amerikan doları karşısında değerlendirirken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması Ağustos ayı başlangıcından bu yana en yüksek düzeyde gerçekleştirilerek psikolojik önemi bulunan 7.00 seviyesinin aşağısında takip edilmekte.

Nispeten daha öngörülebilir bir sürece işaret eden Brexit gelişmeleri ve karşılıklı güçlük çıkarma sürecinin ardından diyalog kanalının şu aşamada daha aktif olduğu ticaret müzakerelerinden hareketle kısa vadeli risk iştahının korunacağını tahmin ediyoruz. Bahse konu eğilim gerek global endeksler gerekse yerel varlıklar açısından söz konusu olacak. BİST 100 endeksi açısından kısa vadeli görünümde 112500 seviyesi 2019 tamamlanmadan en kritik direnç noktası olarak öne çıkarken, 12 ay vadeli fiyatlamalarda görünümün hala daha pozitif tarafta kaldığını ve 120000-130000 aralığını işaret ettiğini –temel analizde- yinelemek isteriz. USDTRY paritesinde 5.8280 direncini yukarı yönün devamı açısından yakından izliyoruz.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü sınırlı düzeyde değer kaybı ile tamamlarken, BİST 100 endeksi kapanışı %0.32 primlenme ile 110476 puan seviyesinden gerçekleşti. 10 yıl vadeli gösterge tahvilin faizi ise son işlemlerde %12.36 oldu.

EMEA bölgesi endekslerinde İtalya ve İsviçre varlıkları dışında yükselişler takip edilirken, en ciddi primlenme %1 ile İngiltere ve İspanya varlıklarında oldu. Rusya (RTS, USD) grubunda ise yükseliş %0.30 ile yatay-olumlu gerçekleşti.

Amerika kıtası işlemlerinde majör ve gelişmekte olan ülke endeksleri arasında ayrışma takip edildi. ABD endeksleri yatay-olumlu kapanışlar yaparken, Arjantin'de %3, Şili'de ise %1'den fazla primlenme eğilimleri dikkat çekti.

Asya'da yeni gün fiyatlamaları karışık bir resim oluşumunu işaret ediyor. TSİ 08.23/ NKY 225 %-0.01, Hang Seng %-0.38, CSI 300 %-0.09 ve KOSPI %-0.06 ile fiyatlanmakta. CNH-CNY spreadi -15 pips seviyesinde oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 6.9915 ile yuanda değer kazansına 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 kalınan eğilimde 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. 5.83 direnci yukarı yönde, 5.7750/76 ise geri çekilmelerde yakından izlenebilir.

EURUSD paritesi fiyatlamalarında global Amerikan doları ve GBP yaklaşımı ana etken konumunda. 1.1120/10 destek, 1.1180 ise direnç noktası olarak öne çıkmakta. 1.12-1.13 aralığı Amerikan dolarına geçiş isteğini hızlandırma potansiyeline sahip.

Günlük takvim

- 10.00 : Türkiye, işsizlik oranı, Eylül,
- 11.00 : Türkiye, merkezi yönetim bütçesi, Kasım,
- 11.15 : Fransa, imalat PMI, 51.5, Aralık,
- 11.30 : Almanya, imalat PMI, 44.6, Aralık,
- 12.00 : Euro Bölgesi, imalat PMI, 47.3, Aralık,
- 12.30 : İngiltere, imalat PMI, 49.2, Aralık,
- 15.30 : ECB, Lane konuşması,
- 16.30 : ABD, Empire imalat endeksi, 4.0, Aralık,
- 17.45 : ABD, imalat PMI, 52.6, 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.