



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

## Sabah Stratejisi

### Neleri takip ediyoruz?

*İstanbul'dan günaydın,*

*Yılın son işlem haftasına neredeyse olmayan haber akışı ve düşük işlem hacmi ile merhaba diyoruz.*

*ABD'de majör hisse senedi endekslerinin rekor yüksek seviyelerdeki kapanışlarının ardından benzer iyimserlikte görünüm Asya fiyatlamalarında da geçerli. Dolar endeksi yatay seyrederken, ABD 10 yıllık kağıdında faiz seviyeleri bir önceki haftaya kıyasla gerileyerek %1.90'da oluşuyor. GBPUSD paritesi 1.30, EURUSD ise 1.1080 civarında yataylaşmış durumda.*

*Haftanın son işlem gününde takip edilen ABD 3Ç GSYH verisinde sürpriz olmadı ve %2.1 ile yatay seyretti. İç tüketim büyümede belirleyici faktör olmaya devam ederken, faiz ve Amerikan doları fiyatlamaları üzerinde doğrudan bir etkileşimi gözlenmedi.*

*Çin yönetiminden gelen haberlere göre, "Faz-1" anlaşması kapsamında olmayan, ithal edilen bazı ürünler üzerindeki tarifeler Ocak ayı ile birlikte indirilecek. Karardan olumlu etkilenmesi beklenen bazı ülkeler; Yeni Zelanda, Kosta Rika, Şili ve Peru. Ayrıca, söz konusu adımın içeride domuz gribi nedeniyle yükselen gıda fiyatlarına da düşürücü yönde etki yaratması bekleniyor. Öte yandan ABD tarafının temsilcisi Lighthizer'ın açıklamasına göre ise, iki lider arasındaki anlaşmanın imzalanması Ocak ayında söz konusu olabilir.*

*Yerel varlıklar cephesinde ilk işlemler USDTRY paritesinin 5.94 sınırında işlem görmesi şeklinde oluyor. 13 Aralık tarihinden bu yana Amerikan doları karşısında %2.2 gerileyen lira emsallerinden negatif yönde ayrışırken, Doğu Avrupa para birimleri zayıflamada eşlik ediyor. Aynı süreçte Güney Afrika randı %1.95, Şili pezosu ise %1.40 değer kazandı. Buradan hareketle, son dönem içerisinde baskılanan üyelerle lira arasında portföy değişimi olduğunu düşünmek yanlış olmayabilir.*

*Genel risk algısının içeride yurt dışı piyasalardan ayrışma şeklinde devam edeceğini değerlendirmiyoruz. BİST 100 ve lira işlemlerindeki ayrışma söz konusu düşüncemize yardımcı oluyor. Ancak, yurt dışı piyasalarda 25 Aralık sonrası başlayacak olan tatillerin işlem hacmi düşüşü şeklinde içeriye yansıma göstermesi yukarı yönlü hareketi sınırlayabilir. 112500 bölgesi endeks açısından öne çıkan ana direnç noktası konumunda. Paritede ise 5.95'i yakından izliyoruz.*

---

## Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü %0.06 yükselişle yatay tamamlarken, BİST 100 endeksi kapanışı %0.52 yükselişle 111176 puan seviyesinden gerçekleşti. 10 yıl vadeli tahvilde faizin son seviyesi %12.53 oldu.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışlarının tamamı değer kazanımları şeklinde oldu. Euro Stoxx 50 %1, FTSE 100 %0.11, CAC 40 %0.82 ve DAX %0.81 performans sergiledi. Bölgede en ciddi değer kazancı %1.24 ile İtalya varlıklarında takip edildi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına kıyasla ayrışma gözlemlendi. Majör ABD endeksleri değer kazanımı eğilimlerini korurken, gelişmekte olan ülke varlıkları Arjantin Merval endeksi dışında zayıfladı. Merval ise günü %1.44 primlenme ile tamamladı.

Asya seansında yeni gün fiyatlamaları karışık bir resim ortaya koyuyor. TSİ 08.00/ NKY 225 %0.09, Hang Seng %0.06, CSI 300 %-0.27 ve KOSPI %-0.07 ile fiyatlanmakta. CNH-CNY spreadi -47 pips seviyesinde oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 7.0117 ile yuanda değer kaybına işaret etmekte.

---

## Fiyatlamalar

BİST 100 işlemlerinde kısa vadeli görünümde 105000 seviyesi taban oluşumuna işaret ediyor. 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 kar realizasyonu açısından kısa vadeli direnç noktası olarak da belirebilir.

USDTRY paritesi işlemlerinde ABD kaynaklı haber akışı etkili oluyor. 5.85 bölgesi üzerinde kalınan işlemlerde hareket 5.90-5.95 aralığına taşınmış durumda. 5.85-5.81 ise geri çekilmelerde yakından izlenebilir. Ek lira baskılanması için sebep olduğunu düşünmüyoruz.

EURUSD paritesi fiyatlamalarında global Amerikan doları yaklaşımı ana etken konumunda. 1.1050 destek, 1.1110/20 ise direnç noktaları olarak öne çıkmakta.

---

## Günlük takvim

- 16.30 : ABD, dayanıklı mal siparişleri, %1.5-aylık, Kasım,
- 18.00 : ABD, yeni konut satışları, %-0.4-aylık, 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.