



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

İstanbul'dan günaydın,

ABD seçimlerine yönelik bekleyişin fiyatlamaları haftanın tümünde domine ettiği ortam 9-13 Kasım işlemlerinde nispeten daha belirgin bir resim oluşumuna işaret ediyor. Yasal sürecin devam etmesi kuvvetle muhtemel ve fakat ABD'de yasal olmayan sonuçlara göre rakamların işaret ettiği durum 46. Başkan'ın Joe Biden olduğu.

3 Kasım sonrası oluşan belirsizlik her ne kadar fiyatlamalara yansıma göstermiş olmasa da bir şekilde beklenti kanalı içerisindeki yerini koruyordu. Hafta sonu takip edilen akışın işaret ettiği durum ise özellikle Pensilvanya'daki resmin değişmesinin ardından Biden-Trump makasının 290-214 delege sayısı şeklinde olduğu, Senato'nun ise 48-48 eşitlik ile belirsiz durumda devam ettiği.

Geride kalan hafta içerisinde ABD'de hisse senedi endeksleri Nisan ayından bu yana en iyi haftalık kapanışlarını sergilerken, S&P 500'de 4 gün içerisinde hisselerin piyasa değerleri 1.5 trilyon dolar artış gösterdi. Haftalık kazanç ise %7.3 primlenme şeklinde oldu. 2020 yılının en kritik tradelerinden birisi olarak öne çıkan Nasdaq 100'ün haftalık gelişimi ise %9.4 artı performansa işaret etti.

MSCI dünya endeksinin 2 aydan uzun sürenin yükseğinde kapanış gerçekleştirdiği haftanın ardından Asya'da spot işlemler ve vadeli ABD endekslerindeki resim olumlu yaklaşım isteğinin korunduğu şeklinde. Amerikan doları genele yayılır şekilde değer kaybı süreci içerisinde olurken, DXY geçtiğimiz hafta konuştuğumuz iki kritik destek noktasından ilk durağı olan 92.20 bölgesine gelmiş durumda. Genele yayılır zayıflamanın etkisi GBP eğilimi ile başlarken, yuan, spot altın ve EUR yaklaşımlarına da değinmek gerekiyor.

Böylesi iyimser ortamın korunduğu resim devam ederken diğer yandan da pandemi kaynaklı negatif akış da sürüyor. Fransa'da ikinci dalga risklerine karşı en ciddi uyarı yapılırken, İtalya ve Polonya'da günlük vaka artışlarında rekor sayılarının yenilediği görüldü. ABD'de ise 126 bin kişi düzeyindeki günlük vaka sayısının ardından peş peşe üçüncü günde de >100 bin eğilimi izlendi.

Yeni haftaya global piyasalar pozitif ortam eşliğinde başlıyor. Hafta sonu izlenen Çin ticaret verileri (Ekim 2020) ihracatın yıllık değişimde beklentilerin üzerinde bir performans ile %11.4, ithalatın ise aksi şekilde gerisinde kalarak %4.7 yükseldiği durumu gösterirken, ticaret dengesi ise 58.4 milyar dolar fazlaya işaret etti. Gerek global ticaret gerekse Çin'deki ekonomik performansın korunması açısından gelişmeleri olumlu okuyoruz.

Yerel varlıklar cephesinde ABD seçimleri kaynaklı oluşan iyimser global ortama katılım isteği BİST 100 endeksi nezdinde sağlandı. Hafta sonu ise Resmi Gazete'de yer alan bilgilendirme ile TCMB Başkanı Murat Uysal'ın görevden alındığı ve eski Maliye Bakanı Naci Ağbal'ın atandığı akışı takip ettik. Naci Bey'in sahip olduğu politika ve piyasa kredibilitésinin kendisine yeni görevinde yardımcı olacağı ve ilk yaklaşımın negatif olmasını engelleyeceğini değerlendiriyoruz. 19 Kasım tarihi öncesi herhangi bir ara PPK toplantısı beklentimiz söz konusu değil. Kendisine yeni görevinde başarılar diliyoruz.

Piyasalar

Amerikan seçimlerinin odakta olduğu global yaklaşım devam ediyor. Hafta sonu itibarıyla Biden zaferinin 290 delege sayısı ile kesinleşmiş olması yeni hafta işlemlerinde de risk iştahı pozitif eğilimin korunmasına imkan tanıyor. Amerikan doları genele yayılır şekilde değer kaybederken, GBP, EUR, CNY ve spot altın hareketleri de dikkat çekiyor.

Türk lirası Cuma günü kapanışta Amerikan doları karşısında %-1.09 performans sergilerken, BİST 100 endeksi %1.01 primlenme ile 1191 puan seviyesinden takip edildi. 10y vadeli tahvilde faizin son düzeyi %14.17 ile değişim göstermezken, 5y vadeli CDS 530bp bölgesinde kapanış gerçekleştirdi.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları ağırlıklı değer kayıpları şeklinde oldu. Euro Stoxx 50 %-0.36, FTSE 100 %0.07, DAX %-0.70 ve Rusya (RTS, USD) varlıkları %0.64 performans sergiledi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer bir eğilim takip edilirken, kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıklarının pozitif tarafta ayrıştığı görüldü. Sadece Nasdaq'ın %0.04 yükseliş ile ayrıştığı günde Dow Jones ve S&P 500 endeksleri ise yatay-negatif kapanışlar gerçekleştirdi. Ayrıca, işlem hacimleri de 5 günlük ortalamalarına kıyasla Nasdaq hariç %20 civarı geriledi. Gelişmekte olan ülke varlıklarından Bovespa %0.17, Merval ise %0.02 ile günü tamamlarken, Şili'de primlenme %3'e yaklaştı.

Asya'da haftanın ilk işlemleri risk iştahı pozitif ortamın devamına işaret ediyor. TSİ 08.15/ NKY 225 %2.41, Hang Seng %1.62, CSI 300 %2.15 ve KOSPI %1.39 ile takip edilirken, offshore işlemlerde USDCNH paritesi 6.5628'e dek gerilemiş durumda. PBOC tarafından fixing kur ayarlaması ise 6.6123 ile yuanda değer kazancına işaret etmekte.

Fiyatlamalar

BİST 100 işlemlerinde yakın zamanda gözlenen satış baskısının 200 günlük ortalama etrafından destek bulduğu ve yukarı yönde tepki göstererek global eğilime paralel dönüş sergilediği görülüyor. Teknik açıdan haftalık grafikte destek seviyesi olarak 1170-1144, direnç olarak ise 1190-1200 bölgesini yakından izliyoruz. Lira performansı, CDS ve özellikle son dönemde dikkat çeken artan korelasyonla Avrupa hisselerindeki fiyatlama eğilimi BİST 100 fiyatlamasını etkileme potansiyeline sahip. ABD’de gerçekleştirilen seçimlerin sonrasında global risk iştahının seyri kısa vade en öne çıkan başlık konumunda.

USDTRY paritesi işlemlerinde Türk lirasına likiditesine yönelik alınan önlemlerin etkilerini ve AOFM seyrini takip edeceğiz. 8.35-8.30-8.18 seviyeleri aşağı yönde izlenebilir.

EURUSD paritesi fiyatlamalarında global Amerikan doları yaklaşımı ana etken konumunda kalmaya devam ederken bölgeye dair haber akışı da fiyatlamalara yön verir durumda. ABD başkanlık seçimlerine ait belirsizlik devam etse de global risk iştahındaki artışla EUR lehine durumun oluşabileceğini değerlendiriyoruz. Kısa vadeli EUR yükselişi açısından 1.1820 bölgesi üzerinde kalınmasını yakından izleyeceğiz. 1.1910-1.1970 seviyeleri yukarı yönde direnç noktaları olarak takip edilebilir.

Günlük takvim

- 10.00 : Almanya, ticaret dengesi, 16 milyar dolar, Eylül,
- 11.00 : ECB, Rehn konuşması,
- 12.25 : ECB, Lagarde konuşması,
- 12.30 : Euro Bölgesi, Sentix yatırımcı güven endeksi, -15.0, Kasım,
- 13.35 : BOE, Bailey konuşması,
- 15.00 : ECB, Mersch konuşması,
- 17.00 : BOE, Haldane 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.