



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

İstanbul'dan günaydın,

Hafta başlangıcı yerel ve global varlıklar arasında uzun bir aradan sonra gözlenen negatif yönlü ayrışmaya sahne oldu. Türk lirasının sabahın ilk saatlerinden itibaren somut bir haber akışı olmayan ortamda değer kaybı sergilemesi ve günün ikinci yarısında bu kaybı hızlandırması neticesinde hisse senetlerinin dirençli duruşu da kırıldı. Globaldeki resim ise devam eden aşırı çalışmaları ve ABD Hazine Bakanı olarak Yellen isminin getirilme ihtimali etrafında pozitif şekillendi.

23 Kasım işlemlerinde saat 09.30'un hemen öncesinde, lokallerin alım talepleri eşliğinde, hacimsiz piyasada gerçekleşen USDTRY yükselişi günün ikinci yarısında hisse senetlerindeki direncin de kırılmasına ve stop noktalarının devreye alınmasına zemin hazırladı. Kurda 55 günlük ortalamanın geçtiği ve çoğu teknik analist tarafından indikatör olarak izlenen 7.85 bölgesi sonrasında stop emirler çalışırken, farklı varlıklar nezdinde pozisyon kapamaları takip edildi. Dün gerçekleşen lira yaklaşımı sonrasında genel beklentilerimizde henüz değişiklik söz konusu değil. TL lehine oyun alanı olduğunu ve önce fiyatlamaların oturması gerektiğini düşünmeye devam ediyoruz.

Global fiyatlamalarda ise AstraZeneca'dan gelen aşırı çalışması haberlerinin etkisiyle pozitif risk iştahında artış, Amerikan dolarında zayıflama ve normalleşme grubunu temsil eden hisselerde talep gözlemlendi. DXY gün içerisinde 92.00 seviyesi sınırına dek gerilerken, EURUSD paritesi GBP çaprazındaki 0.60'lık korelasyonun da etkisiyle 1.19 bölgesi üzerine eğilim sergiledi. Ancak, ABD'de açıklanan PMI verilerinin Mart 2015'ten bu yana en yüksek seviyede gerçekleşmesi ve USDJPY paritesindeki yükselişin ons altın pozisyonlarının çözülmesine neden olması kaynaklı daha önce aşağı yönde geçmek için denenen ve fakat başarılı olunmayan \$1850 desteğinin bu kez kırıldığı görüldü. Söz konusu bölgenin aşağısındaki fiyatlamaların birkaç gün takip edilmesi durumunda kayıpların "normalleşme" başlığından hareketle \$100 kadar genişleyebileceği ihtimalini yüksek görüyoruz. Ek olarak, tek alıcı konumundaki ETF'lerin geçtiğimiz hafta 2 milyar dolar satış gerçekleştirdiği de bilinmeli.

Kısa vade küresel risk iştahı açısından yakından izlenmesi gereken iki önemli başlık olduğu kanaatindeyiz: i) FDA 10 Aralık'ta acil kullanım için yapılan başvuruları görüşmek üzere toplanacak ve aşılama takvimine dair yol haritası sunma ihtimali oldukça yüksek görünüyor. ii) ABD Başkanı Trump'ın seçilmiş Başkan Biden ve ekibi ile ortak çalışmak üzere yetkilendirme yapmasının ardından eski Fed Başkanı Yellen'ın Hazine Sekreteri olarak atanabileceği ihtimali. Bu nedenle genel risk algılamasının ciddi ölçekte sendelemesi ihtimalini düşük görmekteyiz.

Küresel tema olan "zayıf Amerikan doları" yaklaşımının devam etmesini bekliyoruz. Ancak, yılsonu işlemleri ve muhasebeleşme etkisi ABD doları için kısa vade artan talep ortamına neden olabilir.

Piyasalar

Haftanın ilk işlem gününde zayıf Amerikan doları temasının işlemlerin önemli bir çoğunluğuna yönlendirme yaptığı ancak TSİ 18.00 sonrası kısa süreli artan talebin neticesinde dalgalanmaya neden olduğu görüldü. GBPUSD paritesi Brexit sürecine dair olumlu yaklaşımın artması neticesinde 1.34 sınırına dek yükselirken, 2020'nin ikinci yarısından bu yana birlikte hareket ettiği çapraz olan EURUSD için aynı ivme söz konusu olmadı. 1.19 bölgesine yapılan ataklar ivmesi düşük kalırken, ilerleyen saatlerde ise ons altın hareketi ve DXY'nin 92.80'e yükselişine paralel negatif etkileşim gözlemlendi. Yerel varlıklar açısından en önemli gelişmenin bugün yaklaşık 2 yıl sonra çıkılacak olan 10Y vadeli tahvil ihracı olduğunu düşünüyoruz. Şayet ihraca yabancı yatırımcı ilgisi gözlenecek olursa bu durumun lira lehine alan sağlaması sürpriz olmaz.

Gelişmekte olan ülke para birimlerinin karışık bir performans sergilediği günde Türk lirası Amerikan doları karşısında %3 değer kaybı ile negatif yönde ayrışma gösterdi. BİST 100 endeksi kapanışta %-0.73 ile izlenirken, 10Y vadeli tahvilde faizin son seviyesi +28bp ile %12.20 oldu. Keza ülke risk primi de sınırlı yükselişle 387bp seviyesinden kapanış gerçekleştirdi.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları İspanya varlıklarının %0.04'lük sınırlı yükselişi ile olumlu yönde ayrışırken, satış baskısının genele yayıldığı görüldü. Euro Stoxx 50 %-0.13, FTSE 100 %-0.28, DAX %-0.08 ve Rusya grubu %-0.47 ile izlendi.

Amerika kıtası işlemlerinde aşı ve Yellen ismine ait haber akışı kıta geneline iyimserlik yayılmasına imkan tanıdı. Majör ABD endeksleri içerisinde Dow Jones +327 puan ile dikkat çekerken, teknoloji grubu ise %0.22 yükselişle sınırlı hareket etti. Kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıklarından Bovespa %1.26, Merval ise %1.06 yükselerek günü tamamladı.

Asya'da yeni gün işlemleri ve vadeli ABD endeksleri haber akışına paralel olumlu seyreliyor. TSİ 08.05/ NKY 225 %2.65, Hang Seng %0.05, CSI 300 %-0.34 ve KOSPI %0.44 ile fiyatlanmakta. PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 6.5809 ile yuanda sınırlı değer kaybına işaret etmekte.

Fiyatlamalar

BİST 100 işlemlerinde teknik açıdan haftalık grafikte destek seviyesi olarak 1290-1245, direnç olarak ise 1350 puan seviyelerini izliyoruz. Lira performansı, CDS ve özellikle son dönemde dikkat çeken artan korelasyonla Avrupa hisselerindeki fiyatlama eğilimi BİST 100 fiyatlamasını etkileme potansiyeline sahip. 6 Kasım sonrası gözlenen işlemlerdeki ciddi yükselişin ardından kar realizasyonu eğilimlerinin seans içerisi ile sınırlı kalmasını yükselişin devamı açısından sağlıklı görüyoruz. Böylesi durumda 1300 puan seviyesi ilk öne çıkan nokta.

USDTRY paritesi işlemlerinde azalan ülke risk primi ve atılan normalleşme adımlarının etkili olmasının ardından ek negatif yeni bir başlık doğmadıkça Türk lirası lehine pozisyonlanmanın devam etmesini bekliyoruz. Haftalık bazda 7.73 seviyesi destek, 7.93 ile direnç olarak 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 seçimleri sonrasında global risk iştahındaki artışla EUR lehine sınırlı durumun oluşabileceğini değerlendiriyoruz. Kısa vadeli EUR yükselişi açısından 1.1880 bölgesini yakından izleyeceğiz. 1.1910-1.1970 seviyeleri yukarı yönde, 1.1820-1.1720 noktaları ise destek olarak takip edilebilir. Şu an için kalıcı 1.20 üzeri eğilim beklentisinde değiliz.

Günlük takvim

- 10.00 : Türkiye, reel sektör güven endeksi, Kasım,
- 10.00 : Türkiye, kapasite kullanım oranı, Kasım,
- 10.00 : Almanya, GSYH, %8.2-çeyrek, %-4.3-yıllık, 3Ç,
- 12.00 : IFO, iş dünyası iklimi, 90.2, Kasım,
- 15.00 : Türkiye, 2027 & 2030 tahvil ihraçları, Kasım,
- 16.00 : ECB, Rehn & Schnabel konuşmaları,
- 16.00 : Fed, Bullard konuşması,
- 17.00 : ECB, Lagarde konuşması,
- 17.00 : ABD, S&P CS konut fiyat endeksi, %0.70-aylık, %5.3-yıllık, Eylül,
- 18.00 : ABD, Conf. Board tüketici güven endeksi, 97.9, Kasım,
- 18.00 : ABD, Richmond Fed imalat aktivitesi, 20.0, Kasım,
- 19.00 : Fed, Bullard konuşması,
- 20.00 : Fed, Williams konuşması,
- 20.45 : Fed, Clarida konuşması,
- 20.45 : ECB, Lane 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.