



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Sayı: 279

Günaydın,

Global hisse senedi piyasalarında risk iştahının azalış durumu tüm şiddetiyle devam ediyor. FOMC toplantısının başlangıcından 1 gün önce majör ABD endekslerinin satış baskısı altında kalması riskli varlıklardan çıkış isteğini canlı tutarken güvenli liman arayışının ön plana çıktığı görülüyor. Japon yeni, ons altın ve ABD tahvil piyasasına yönelik algılamada hassasiyet artmış durumda. Ekim ayından bu yana gerçekleşen hisse senedi satış baskısı sonucunda 17 Aralık kapanışı itibarıyla S&P 500 endeksi 14 ayın en düşük seviyesine gerilerken orta ölçekli gelişen hisseleri ölçümleyen endeks Ağustos sonunda görmüş olduğu zirveden %20'nin üzerinde düşüş eğilimi sergiledi. Global büyüme endişelerinin satış baskısı içerisinde yer almaya devam ettiğini düşünmekle birlikte belirsizlik kaynağının temelde Fed'in 2019 yılı içerisinde takınacağı para politikası tutumu ile alakalı olduğunu düşünüyor ve son 1 aydır sıklıkla dile getiriyoruz. Bize göre konuştuğumuz fiyatlama ortamında gelişmekte olan ülke para birimleri ve ortak para birimi euronun direnci dikkat çekici. Zayıf-satıcı seyrin yerel varlıklar ve Avrupa fiyatlamalarına da sirayet etmesini bekliyoruz.

Piyasalar

Hafta başlangıcında yerel varlıklar genel olarak emsallerine paralel bir performans sergiledi. Türk lirası Amerikan doları karşısında günü %0.18 düşüşle kapatırken, GOÜ grubuna göre sınırlı düzeyde olumsuz tarafta yer aldı. BİST 100 endeksi -%0.62 ile günü 89961 puan seviyesinden tamamlarken, 10 yıl vadeli gösterge tahvilin faizi %17.68 düzeyinden kapanış gösterdi.

EMEA bölgesi endekslerinin tamamı günü zayıflama ile tamamladı. Euro Stoxx 50 -%0.94, FTSE 100 -%1.05, CAC 40 -%1.11 ve DAX -%0.86 düzeyinde performans sergiledi. Bölge genelinde en ciddi değer kaybı -%1.34 ile İsveç varlıklarında gözlenirken, Rusya (RTS, USD) grubu -%0.27 ile sınırlı düzeyde zayıflama gösterdi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer bir resim oluşurken satış baskısının şiddetinde ivmelenme gözlemlendi. Majör ABD endekslerinin tamamı günü bir kez daha %2'nin üzerinde değer kaybı ile tamamlarken S&P 500 endeksi 14 ayın en düşük seviyesine geriledi. Bölgede yer alan gelişmekte olan ülke varlıklarının geneli zayıflama isteğine katılırken Peru grubu %0.29 yükselişle sınırlı düzeyde ayrıştı. Arjantin'de Merval endeksi -%3.93 düzeyindeki performansı ile geri çekilmede dikkat çekti.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda TSİ 08.16'da NKY 225 -%1.57, Hang Seng -%0.92, CSI 300 -%1.28 ve KOSPI -%0.75 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -13 pips seviyesinde oluşurken PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.8854 ile yuanda değer kazancına işaret etmekte.

Haber Akışı

ABD'nin Suriye Özel Temsilcisi James Jeffrey, ABD'nin SDG ismini kullanan YPG/PKK ile ilişkisini 2003 yılından sonra Irak'ta oluşan duruma benzetti ve "örgütün siyasal anlamda Suriye toplumunun bir parçası olması gerektiğini" savundu. (NTV)

Milli Savunma Bakanı Akar, "Sincar'ın yeni bir Kandil olmasına asla müsaade edilmeyecektir" dedi. (NTV)

Pentagon Sözcüsü Rob Manning, "ABD'nin Suriye'nin kuzeyine büyük bir askeri sevkiyat yaptığını ilişkin haberler gördüm. Bunlar kesinlikle doğru değil. Suriye'nin kuzeydoğu sınırına büyük bir kuvvet kaydırmadık. Bu gözlem noktalarında amacımızı aşan kuvvet bulunmuyor" dedi. Diğer taraftan Pentagon, geçen hafta yaptığı ve Türkiye'nin, Suriye'nin kuzeydoğusuna yönelik muhtemel hareketini "kayı verici" ve "kabul edilemez" olarak nitelendirdiği açıklamasının tonunu yumuşattı. (NTV)

Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK), ekim ayına ilişkin sanayi üretimi rakamları sonuçlarını açıkladı. Buna göre, takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi ekimde geçen yılın aynı ayına göre yüzde 5,7 azaldı. Mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi de ekimde bir önceki aya kıyasla yüzde 1,9 düşüş kaydetti. (NTV)

Çin Devlet Başkanı Xi Jinping, Çin'in reform döneminin 40. yılı dolayısıyla yaptığı konuşmasında; Çin'in çok taraflı ticaret sistemini desteklemeye devam edeceğini vurguladı. Xi Jinping, Çin'in kalkınmasının hiçbir ülkeye tehdit oluşturmadığını belirterek, "Reformların amacı sosyalist sistemi geliştirmeye yönelik olmalı. Hiç kimse Çin'e reform dayatamaz. Çin yeni dönemde reformları ve dışı açılmayı ve savunma amaçlı ulusal güvenlik politikasını devam ettirecek" dedi. (Bloomberg HT)

ABD Başkanı Donald Trump'ın Ticaret Danışmanı Peter Navarro, "Ekonominin büyüdüğü ortamda Fed Çarşamba günü faiz artırmamalı" dedi. CNBC'ye verdiği röportajda piyasalardaki oynaklıktan dolayı Fed'i suçlayan Navarro, "Fed, verilere bakmalı. Yılda üç kez faiz artırımına gitmek çılgınlık" şeklinde konuştu. (Bloomberg HT)

ABD Başkanı Donald Trump, sosyal medya platformu Twitter üzerinden paylaştığı iletide "Fed'in faiz artırımını düşünmesi bile akılalmaz" dedi. Trump, "Doların güçlü, neredeyse sıfır faizlerin olduğu ve dünyanın çalkalandığı, Paris'in yandığı, Çin'in kötü durumda olduğu" bir dönemde Fed'in faiz artırımına gitmeyi değerlendirmesinin bile "akılalmaz" olduğunu belirtti. (Bloomberg HT)

ABD'de devam eden, "Rusya, Trump'a 2016'daki başkanlık seçimlerini seçimleri kazanması için yardım etti" iddiası hakkında Washington Post gazetesi Kongre'ye hazırlanan rapora ulaştı. Google, Facebook ve Twitter dahil birçok sosyal platforma yüklenen milyonlarca paylaşımın analiziyle hazırlanan raporda Rusya'nın sosyal medya üzerinden Trump'ın kazanmasına yardımcı olduğu vurgulandı. (Bloomberg HT)

İngiltere Başbakanı Theresa May, Brexit Anlaşmasının parlamentoda ocak ayının 3. haftasında oylanacağını bildirdi. May, İngiliz parlamentosunun alt kanadı Avam Kamarasında milletvekillerini, geçen hafta gerçekleştirilen Avrupa Birliği (AB) liderler zirvesindeki temaslarına ilişkin bilgilendirdi. May, oylanması geçen hafta son anda ertelenen Brexit Anlaşmasının parlamento gündemine ocak ayının ikinci haftasında yeniden getirileceğini ve tartışılmasının ardından sonraki hafta da oylamaya sunulacağını açıkladı. (Bloomberg HT)

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch, Cuma günü Türkiye'nin "BB" olan kredi notunu ve "negatif" görünümünü teyit etmişti. Bloomberg HT'deki Piyasa Hattı programına konuk olan Fitch Ratings Türkiye Direktörü Paul Gamble, Türkiye'ye ekonomisine dair açıklamalarda bulundu. Türkiye için hala riskler olduğunu belirten Gamble, son dönemde yaşanan gelişmeleri değerlendirerek "Türkiye çok büyük dış strese maruz kaldığı bir dönemden geçti. Bu risklere verilen politika tepkisi de önemliydi. 6 ay öncesinde faizlerin artırılmasıyla ilgili endişeler vardı. Şimdi Merkez Bankası faizleri, enflasyonu sürdürülebilir şekilde aşağı çekmeye yetecek seviyede tutacak mı, bu izleniyor." yorumunu yaptı. Mali politikaların sıkılaştığını belirten Gamble, büyümenin yavaşladığı ve işsizliğin arttığı bir ortamda mali politika tarafında hala riskler olduğunu dile getirdi. (Dünya)

Fiyatlamalar

Yatırımcı risk iştahındaki azalış ve riskli varlıklardan çıkış işteği yılı bitirmeye hazırlandığımız son dönemeçte artan hızı ile devam etmekte. Global büyüme kaygıları ve Fed'in para politikasına dair izleyeceği yolun yarattığı belirsizlik stresi iki ana başlık olarak piyasaları domine ediyor. Dolar endeksi 50 günlük ortalaması üzerinde tutunma işteğini korurken 10 yıl vadeli ABD tahvil faizinde son işlemler (TSİ 08.37) %2.84 seviyesinden geçmekte. Asya seansı ABD işlemlerinden devralınan negatif resmin doğal bir sonucu olarak zayıf seyretmekte.

FOMC toplantısının başlangıç gününde piyasalarda görölen zayıflama işteğinin devam edeceğini düşünöyoruz. Oynaklık artışı Fed'in çizeceği yola dair net fikir sahibi olana dek korunacaktır.

BİST 100 işlemlerinde yurt dışı varlıkların genel seyrinden ayrışma beklemiyoruz. Dar bantta 91500-93300, genişte ise 89000-95000 arası sıkışma eğiliminin korunmasını değerlendiriyoruz.

USDTRY paritesi işlemlerinde "küresel risk iştahına paralel" eğilim öngöröyoruz. 5.33-5.28 destek, 5.42-5.47 direnç konumunda. Orta vadede 5.33-5.47 aralığında kademeli dengelenme beklentisindeyiz.

EURUSD paritesi işlemlerinde kalıcı euro pozisyonlanması düşünöncesinde değiliz. Teknik açıdan 1.1280-1.1230 destek, 1.1450-1.1500 ise direnç olarak izlenebilir.

Önemli Hatırlatmalar & Takip Edilecekler

Gelişmeler sonrasında orta vadeli fiyatlama stratejilerimizi ise kısaca şu şekilde oluşturmayı doğru buluyoruz :

Küresel:

- ABD’de devam eden Mueller soruşturması ve ticarete dayalı genel kaygılar Amerikan doları cinsinden değerlendirilen varlıklarda oynaklığa neden olabilir.

Yeni günde ekonomik veri takvimi açısından yakından takip edilecek başlıklar

- 12.00 : Almanya, IFO iş dünyası görünümü, 101.7, Aralık,
- 14.30 : Türkiye, konut fiyat endeksi, Ekim,
- 16.30 : ABD, konut başlangıçları, %0-aylık, Kasım,
- 16.30 : ABD, inşaat izinleri, -%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 dayanarak 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.