



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

## Sabah Stratejisi

### Neleri takip ediyoruz?

Sayı: 283

Günaydın,

Başkan Trump'ın Fed yönetimine dair eleştirilerini sosyal medya hesabı üzerinden devam ettirmesi, Hazine Bakanı Mnuchin'in hafta sonu gerçekleştirdiği telefon görüşmeleri ve ortaya koyduğu sakinleştirici tavırların gölgede kalmasına ve zaten bozulmuş olan yatırımcı risk iştahının iyiden iyiye erozyona uğramasına zemin hazırlamaya devam ediyor. Amerikan doları cinsinden fiyatlanan varlıklar zayıf seyrini korurken, güvenli liman arayışı ons altın ve Japon yeni çaprazlarını destekliyor. EURUSD paritesi 1.14 bölgesi üzerindeki cılız hareketini muhafaza etmeye çalışırken, gelişmekte olan ülke varlıkları özellikle çapraz pariteler üzerinden dirençli kalma çabası içerisinde. Global hisse senedi endeksleri ise satış baskısını kırmakta henüz başarılı değil. Majör ABD endeksleri yarım gün gerçekleşen işlemlerde dahi %3 civarı değer kaybı sergilemesi sonrasında S&P 500 endeksinin 11 alt kaleminin tamamı YBB performanslarda eksiye döndü. Zayıf seyrin ABD ve Avrupa hisse senedi piyasalarının kapalı olacağı gün içerisinde sınırlı düzeyde de olsa içeride yerel varlıklara sirayet edeceğini düşünüyoruz.

---

## Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında hafta başlangıcını %0.27 yükselişle GOÜ grubu içerisinde en iyi performansı sergileyerek gösterdi. BİST 100 endeksi günü %0.36 değer kaybı ile 91526 puan seviyesinden tamamlarken, 10 yıllık gösterge tahvilin faizi kapanışta %16.66 oldu.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışlarının tamamına yakını eksi işlemlerle gerçekleşti. Euro Stoxx 50 -%0.89, FTSE 100 -%0.52, CAC 40 -%1.45 ve DAX %0 düzeyinde performans sergiledi. Bölge genelinde en ciddi değer kaybı -%1.33 ile Yunanistan AEX endeksinde görülürken, İsviçre varlıkları %0.03 ile sınırlı düzeyde olumlu ayrıştı.

Amerika kıtası işlemlerinde genel olarak Avrupa seansına benzer bir resim oluşurken, hareketin şiddeti açısından ivmelenme gözlemlendi. Majör ABD endeksleri yarım gün gerçekleşen işlemlerde %3 civarı değer kaybı yaşarken, benzer eğilim bölgede yer alan gelişmekte olan ülke varlıklarında da takip edildi. Brezilya ve Peru varlıklarının olumlu yönde ayrıştığı günde, Arjantin Merval endeksi -%2.69 ile zayıflamada dikkat çekti.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda açık olan endekslerde zayıf duruşun korunduğunu görmekteyiz. TSİ 07.59'da NKY 225 -%4.62, CSI 300 ise -%2.28 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 137 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.8919 ile yuanda değer kazancına işaret etmekte.

## Haber Akışı

Cumhurbaşkanlığı Sözcüsü İbrahim Kalın, Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan ile ABD Başkanı Donald Trump arasında 14 Aralık'ta gerçekleştirilen telefon görüşmesinin ayrıntılarını anlattı. Tarihi bir görüşmeydi ifadesini kullanan Kalın, ABD'nin Suriye'den çekilme kararının o görüşmede alındığını açıkladı. Cumhurbaşkanlığı Sözcüsü, Amerika'dan bir askeri heyetin çekilme sürecini görüşmek için bu hafta Türkiye'ye geleceğini de söyledi. (NTV)

Beştepe'de konuşan Cumhurbaşkanı Erdoğan, Suriye'deki gelişmelere değindi. Erdoğan, "Suriye Araplarını DEAŞ'ın eline bırakmadığımız gibi Suriye Kürtlerini de PKK/PYD zulmüne terk etmeyeceğiz" dedi. (NTV)

EPDK Başkanı Yılmaz "Bu geceden (25'i) itibaren pompa fiyatlarında benzin için 27,7 kuruş, motorin için 28,6 kuruş indirim olacak" dedi. İndirim sonrasında benzin 6 liranın altına inecek. (NTV)

Beyaz Saray, ABD Başkanı Donald Trump'ın Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan ile görüşmeye açık olduğunu fakat henüz planlanmış bir tarih bulunmadığını kaydetti. ABD medyasına konuşan Beyaz Saray yetkilileri, Trump ve Erdoğan arasında gerçekleşmesi muhtemel bir buluşmaya ilişkin açıklama yaptı. Açıklamada, "Başkan (Trump) gelecekte olması muhtemel bir buluşmaya açık." ifadeleri kullanılırken, görüşmeye dair herhangi bir tarih veya planın olmadığı belirtildi. (Bloomberg HT)

ABD'de Chicago Fed Endeksi Kasım'da 0.22 arttı. Beklenti 0.20'ydi. Ekim ayı verisi 0.24'ten nötre revize edildi. 85 aylık bireysel gösterge, endekse pozitif katkı yaparken 37 gösterge endeksi negatif etkiledi. (Bloomberg HT)

İsrail Başbakanı Binyamin Netanyahu liderliğindeki koalisyon partilerinin başkanları nisan ayının başında erken seçime gitme kararı aldı. Netanyahu'nun sözcüsü erken seçimi duyururken, karar, koalisyon üyelerinin toplantısının ardından geldi. Sözcü, "Koalisyon liderleri erken seçime oy birliğiyle karar verdi" açıklamasında bulundu. (Bloomberg HT)

ABD Başkanı Donald Trump, "ABD ekonomisi için tek sorun ABD Merkez Bankası (Fed)" dedi. Fed'in güçlü dolar ve ticaret savaşlarını anlamadığını belirten Trump, yayımladığı tweet mesajında Fed yetkililerinin piyasalara dair bir hisleri olmadığı söyledi. Donald Trump, Fed için, "Fed skor üretemeyen güçlü bir golfçü gibidir, çünkü dokunmaz, vuramaz" benzetmesini yaptı. (Bloomberg HT)

Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından, yatırımcılardan gelen talep üzerine, bireysel yatırımcılara sunulan euro ve doları cinsinden devlet tahvilleri için 25 ve 26 Aralık 2018 tarihlerinde tüzel kişi yatırımcılardan da talep toplanmasına karar verildi. Bakanlıktan yapılan yazılı açıklamaya göre, yatırımcılardan gelen talep üzerine, 17-26 Aralık tarihleri arasında bireysel yatırımcılara sunulan euro ve doları cinsinden devlet tahvilleri için 25 ve 26 Aralık tarihlerinde tüzel kişi (5411 sayılı Kanun kapsamındaki bankalar ve finansal kuruluşlar ile 6362 sayılı Kanun kapsamındaki kolektif yatırım kuruluşları hariç tüzel kişiler) yatırımcılardan da talep toplanması kararı alındı. Bu kapsamda, söz konusu senetler yine 28 Aralık 2018 Cuma günü yatırımcıların hesaplarına aktarılacak. (Bloomberg HT)

Uluslararası Enerji Ajansı İcra Direktörü Fatih Birol Bloomberg HT'de Ali Çağatay'a konuk oldu. Birol, petrol fiyatlarının hızlı bir şekilde yukarı çıkmasını beklemediklerini, bunun da Türkiye gibi enerji ithal eden ülkeler için iyi haber olduğunu söyledi. Eskiden petrol fiyatlarını OPEC'in belirlediğini, artık bunun değiştiğini belirten Birol "artık yepyeni ikinci bir aktör var; o da ABD kaya petrolü. Bu petrol 8 yıl önce çıkmaya başladı. 8 yıldır ABD kaya petrolünün seviyesi 2 tane Irak'a bedel" diye konuştu. (Bloomberg HT)

---

## Fiyatlamalar

Tatil etkisinin yakından hissedilmesi ve yurt dışı piyasalardaki karışık fiyatlama davranışlarının korunması nedeniyle yatay-negatif açılışın içeriye de sirayet etmesini bekliyoruz. Haber akışı kaynaklı zayıf Amerikan doları durumu yerel varlıklarda sınırlı iyimserlik yaratabilir.

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

**USDTRY paritesi işlemlerinde “küresel risk iştahına paralel” eğilim öngörüyoruz.** 5.28-5.24 destek, 5.33-5.40 direnç konumunda. Orta vadede 5.33-5.47 aralığında kademeli dengelenme beklentisindeyiz.

**EURUSD paritesi işlemlerinde kalıcı euro pozisyonlanması düşüncesinde değiliz.** Teknik açıdan 1.1365-1.1280 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

- Önemli bir veri bulunmamaktadır.

## 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.