



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Sayı: 284

Günaydın,

Global piyasalarda bilhassa majör ABD endeksleri nezdinde oynaklık artışı her iki yönde devam ederken, fiyatlamaların seyrine yönelik kestirim yapmak güçleşiyor. ABD Başkanı Trump'ın Fed odaklı eleştirilerinin ardından danışmanı Hasset'tin Başkan Powell'ın görevine dair "%100 güvende" ifadesini kullanması ile birlikte yaşanan sert geri çekilişin aranan geri dönüşü gerçekleşmiş oldu. Dow Jones sanayi endeksi günü 1050 puan yükselişle tarihinde görülmedik ölçekte –puan bazlı- güçlü kapanış ile gerçekleştirirken, % bazında Mart 2009'dan bu yana en iyi performansı ortaya koymuş oldu. Öte yandan benzer durum emtia piyasaları ve petrol fiyatlamaları özelinde de geçerli. WTI tipi petrolün kontratı hafta ortası işlemlerinde %8.7 düzeyinde primlenme ile günü tamamlarken, Kasım 2016'dan bu yana en iyi performansa imza attı. Yeni gün fiyatlamalarına baktığımızda benzer resmin Asya kıtası işlemlerinde de gerçekleştiğine tanıklık ediyoruz. Japonya borsası TSİ 07.47'de %5 düzeyinde primle işlem görürken, iyimserliğin açılış ile birlikte yerel varlıklar nezdinde de görüleceğini değerlendiriyoruz. Ancak, düşük işlem hacmi ve fiyatlama başlığı yaratmakta güçlük çekilen yıl sonu işlemleri ortamında fiyatlamaların her iki yön için de sağlıklı olmadığına dair kanaatimizi koruyoruz. Daha kapsamlı değerlendirme yapmak için Ocak ayının ikinci haftası zamanlama olarak uygun olabilir.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü %0.83 primlenme ile emsalleri arasında ilk sırada tamamladı. BİST 100 endeksi %0.19 yükselişle günü 91000 puan seviyesinden tamamlarken, gösterge niteliğindeki 10 yıllık tahvilin faizi kapanışta %16.67 oldu.

EMEA bölgesi endeksleri tatil nedeniyle ağırlıklı olarak işlem görmezken, Rusya (USD, RTS) grubu varlıkları günü %0.43 yükselişle tamamladı.

Amerika kıtası endekslerinde iyimserlik genele yayılırken, majör ABD endekslerinin ciddi anlamda küresel risk iştahını domine etme durumu söz konusuydu. Dow Jones ve S&P 500 endeksleri günü %5, Nasdaq ise %6'ya yakın primlenme ile tamamladı. Kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıkları arasında sadece Brezilya grubu -%0.65 ile olumsuz yönde ayrışırken, diğer üyelerde iyimserlik korundu.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda olumlu resmin devam ettiğini görmekteyiz. TSİ 07.58'de NKY 225 %4.19, Hang Seng %0.62, CSI 300 %0.64 ve KOSPI %0.12 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 56 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.8894 ile yuanda sınırlı düzeyde değer kaybına işaret etmekte.

Haber Akışı

ABD Başkanı Donald Trump ve eşi Melanie Trump, Irak'a sürpriz ziyaret yaptı. Trump, Irak'taki Amerikan askerlerine Noel ziyaretinde bulundu. Suriye ile ilgili açıklamalarda bulunan Trump, "Komutanlar benden Suriye'de kalmak için ek süre talep etti, kabul etmedim. Suriye'de DAEŞ'i yendik, Cumhurbaşkanı Erdoğan'la konuştum, O da DAEŞ'i yenmek istiyor ve yapacak." dedi. (NTV)

AK Parti Sözcüsü Ömer Çelik, "Bakan Çavuşoğlu ve Akar ile MİT Başkanı Fidan ve Cumhurbaşkanlığı Sözcüsü Kalın, cumartesi Rusya'da olacak" dedi. Bununla birlikte Çelik, ABD Ulusal Güvenlik Danışmanı John Bolton'un yıl başından sonra Türkiye geleceğini açıkladı. (NTV)

"Ticari ithalat maksadı dışında" yurtdışından getirilecek televizyon, radyo, cep telefonu gibi görsel veya işitsel yayınları alabilen cihazlar için 2019'da bir defaya mahsus bandrol ücreti tahsil edilecek. Konuya ilişkin Cumhurbaşkanı Kararı Resmi Gazete'de yayımlandı. Buna göre, ticari ithalat maksadı dışında yurtdışından getirilecek televizyon, radyo, video, uydu alıcı cihazları ve birleşik cihazlar ile bunların dışındaki görsel veya işitsel yayınları alabilen cihazlar için bir defaya mahsus ve 2019 yılı için geçerli olmak üzere bandrol ücreti alınmasına karar verildi. Söz konusu ücretler, oto televizyonu için 8 euro, 51 ekrana kadar televizyonlar için 10 euro, 52-67 ekranlar için 16 euro, 68-85 ekranlar için 22 euro, 86-116 ekranlar için 34 euro, 117-148 ekranlar için 40 euro, 148 ekran ve üstündekiler için 80 euro olarak belirlendi. (NTV)

Beyaz Saray Danışmanı Kevin Hassett, "Fed başkanı Jerome Powell için "Görevinde yüzde 100 güvende" açıklamasını yaptı. ABD Başkanı Donald Trump'ın, Fed'in faiz oranlarını çok hızlı yükselttiği görüşünün verilerle doğrulandığını ve yüksek faiz oranlarının ekonomiyi kesinlikle zorladığını belirten Hassett, Fed'in bağımsızlığına ise saygılı olduğunu vurguladı. (Bloomberg HT)

ABD'de S&P CoreLogic CaseShiller 20 Kentte Konut Fiyat Endeksi Ekim'de aylık %0.41, yıllık % 5.03 arttı. Beklenti aylık %0.3, yıllık % 4.86 artışı. Ulusal konut fiyat endeksi ise önceki ay %5.52 artışın ardından Ekim'de yıllık bazda %5.48 arttı. Aylık bazda artış %0.49 oldu, önceki ay %0.38'di. (Bloomberg HT)

ABD Başkanı Donald Trump, birçok analistin sert düşüşün başkanın politikalarından ve Washington'daki anlaşmazlıklardan kaynaklandığı görüşünde olmasına karşın, hisse senedi piyasalarında son dönemde görülen sert düşüşlerin alım fırsatı yarattığını öne sürdü. Trump Salı günü Beyaz Saray'da basın mensuplarının soruları üzerine yaptığı açıklamada, "Şirketlere sahibi. Dünyanın en büyükleri. Gerçekten iyi gidiyorlar," dedi ve "Rekor cinsinden rakamlara sahipler. Bu nedenle alım yapmak için şahane bir fırsat. Gerçekten de alım için muazzam fırsat" şeklinde görüş bildirdi. (Bloomberg HT)

Bankaların 2 yıl tahsil edemediği için sattığı 'batık kredi' pazarında bu yıl ciddi bir daralma yaşandı. 2016'da 6.4 milyar TL, 2017'de yaklaşık 9 milyar TL tutarında alacak satışı yapan bankalar, 2018'de 5 milyar TL'nin biraz üzerinde satış gerçekleştirdi. Analistler, söz konusu pazardaki yüzde 45'e yaklaşan daralmayı 2018 yılında kredi pazarının büyümemesi ve yüksek faizlere bağlıyor. (Jülide Yiğittürk Gürdamar, DÜNYA)

Aralık ayında imalat sanayisi genelinde kapasite kullanım oranı, bir önceki aya göre değişmeyerek yüzde 74,1 oldu. İmalat sanayisi genelinde mevsimsel etkilerden arındırılmış kapasite kullanım oranı ise bir önceki aya göre 0,3 puan artarak yüzde 74'e yükseldi. Reel Kesim Güven Endeksi aralıkta bir önceki aya göre 1,3 puan azalarak 91,5 seviyesine geriledi. (Dünya)

Fiyatlamalar

Tatil etkisinin Avrupa kıtası işlemlerinde görülmeye devam ettiği ortamda ABD cephesinde Başkan Trump'ın açıklamaları ekseninde fiyatlamaların yön bulma çabası devam ediyor. Majör endeksler önderliğinde risk algısının hangi düzeyde olduğunu anlama ve fiyatlamalara şekil verme isteği korunurken, düşük işlem hacmi ortamının yarattığı sert hareketler her iki yön için de dikkat çekiyor. Öyle ki 18 Aralık tarihinde 23675 puan seviyesinden kapanış gerçekleştiren Dow Jones sanayi endeksi 24 Aralık tarihinde 21792, 26 Aralık'ta ise 22878 puan seviyesini test etti. Aynı dönem içerisinde endeksin 30 günlük oynaklığı %22'den %28'e yükseldi.

Oluşan iyimser yaklaşımın Avrupa seansı ile birlikte yerel varlıklara da sirayet etmesini bekliyoruz.

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 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

- 14.30 : Türkiye, TCMB haftalık veriler,
- 16.30 : ABD, haftalık işsizlik maaşı başvuruları, 216 bin,
- 18.00 : ABD, Conf. Board tüketici güven endeksi, 133.7, Aralık.

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.