



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Sayı: 285

Günaydın,

Oynaklığın tüm hızıyla üstelik artan bir şekilde her iki yönde devam etme durumu korunuyor. Dün paylaştığımız "ihtiyatlı olma" duruşuna dair düşüncelerimizde değişiklik yok. Majör ABD endeksleri günü primlenme ile tamamlamalarına rağmen güven vermekte zorlanıyorlar. Dow Jones sanayi endeksi son 1 saat içerisinde gün içi dip seviyesinden dönüş gerçekleştirirken dalgalanma boyutu 869 puan bandında gerçekleşti. Kimi gelişmekte olan ülke varlıkları-endeksleri için normal kabul edilebilecek bu durum majör endeks sınıflamasına giren ABD varlıkları için rutin dışı. Öte yandan haber akışı tarafında globalde bize göre yeni bir başlık yok. Hafta sonu WSJ'de yer alan ve ABD Başkanı'nın danışmanları tarafından Fed Başkanı Powell ile görüşme ayarlamaya çalışıldığını belirten haberin devamı takip ediliyor. Aynı haberin güncellenmiş versiyonunda, Fed Başkanı Powell da görüşmeye hazır olduğunu belirtiyor. Yerel varlıklar açısından sıkışık-hafif pozitif fakat yönsüz eğilimin korunacağını değerlendiriyoruz.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü emsallerine paralel %0.81 değer kaybı ile tamamladı. BİST 100 endeksi -%0.03 ile günü 90974 puan seviyesinden kapatırken, 10 yıl vadeli gösterge tahvilde gün sonu işlemleri %16.61'den geçti.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışlarının tamamına yakını değer kayıpları şeklinde gerçekleşti. Euro Stoxx 50 -%1.22, FTSE 100 -%1.52, CAC 40 -%0.60 ve DAX -%2.37 düzeyinde performans sergiledi. Bölge genelinde en ciddi değer kaybı -%2.63 İsviçre varlıklarında gözlenirken, Rusya (RTS, USD) grubu %0.33 primlenme ile pozitif yönde ayrıştı.

Amerika kıtası endekslerinde oynaklık artışı ile birlikte Avrupa seansından pozitif yönde ayrışma söz konusuydu. Majör ABD endekslerinde kapanışlar genel olarak %1'e yakın primlenme ile gerçekleşirken, bölgede yer alan gelişmekte olan ülke varlıklarında da Kolombiya grubu hariç benzer eğilim gözlemlendi. Arjantin'de Merval endeksinin %4'e yakın yükselişi dikkat çekti.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda yatay-olumlu bir resim ile karşılaşmaktayız. TSİ 07.49'da NKY 225 -%0.40, Hang Seng %0.09, CSI 300 %0.32 ve KOSPI %0.82 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 112 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.8632 ile yuanda değer kazancına işaret etmekte.

Haber Akışı

Dışişleri Bakanlığı, "İsrail'in, Batı Şeria'da yaklaşık 2 bin 200 yeni konut inşa edilmesine onay vermesini şiddetle kınıyoruz" açıklamasını yaptı. (NTV)

BDDK'dan yapılan yazılı açıklamada, Yeni Ekonomi Programı kapsamında başlatılan bankaların mali yapılarının ve aktif kalitelerinin belirlenmesine yönelik çalışmaların tamamlandığı belirtildi. Çalışmanın sonuçlarına göre, 2019 yılında kredilerin takibe dönüşüm oranı yüzde 6'ya yükselebilir. Sermaye yeterlilik rasyosu da yüzde 15,5'e gerileyebilir. BDDK, açıklamasında sermaye yeterlilik rasyosundaki bu oranın hem yüzde 12'lik yasal limit, hem de yüzde 8'lik uluslararası kriterlerin çok üzerinde olduğu vurgulandı. (NTV)

Wall Street Journal'ın bir hükümet yetkilisine dayandırdığı habere göre Fed Başkanı Jerome Powell bir Beyaz Saray yetkilisine ABD Başkanı Donald Trump ile görüşmeye açık olduğunu söyledi. Trump'ın da Powell ile görüşmeye istekli olduğu bildirildi. (Bloomberg HT)

Yurt içi yerleşiklerin Döviz mevduatı, 21 Aralık ile biten işlem haftasında 3.1 milyar dolar artarak 161.987 milyar dolara yükseldi. Merkez Bankası tarafından Perşembe günü yayınlanan haftalık bilgilere göre yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatı aynı dönemde altın hariç 2.9 milyar dolar arttı. (Bloomberg HT)

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) tarafından haftalık menkul kıymet istatistikleri açıklandı. Buna göre, yurt dışında yerleşik kişiler, 21 Aralık haftasında net 239,2 milyon dolarlık hisse senedi ve 158,6 milyon dolarlık Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS) aldı, 4,7 milyon dolarlık Şirket Borçlanma Senetleri (ŞBS) sattı. (Bloomberg HT)

İngiltere'nin Avrupa Birliği'nden (AB) ayrılma kararı almasının (Brexit) ardından, ihracatının yüzde 10'unu İngiltere pazarının oluşturduğu otomotiv endüstrisi, süreci yakın takibe aldı. Sektör temsilcileri, kararın Türkiye ekonomisi üzerinde doğrudan ve dolaylı etkilerinin olabileceğini ifade ediyor. Otomotiv endüstrisinin İngiltere'ye 3 milyar doları aşan ihracatı bulunduğunu kaydeden Otomotiv İhracatçıları Birliği (OİB) Başkanı Baran Çelik, Türkiye otomotiv endüstrisinin ihracatının yüzde 78-79 aralığında Avrupa Birliği'ne bağlı olduğunu belirterek, "Avrupa Birliği ile yaptığımız Gümrük Birliği Anlaşmaları noktasında bizi ilgilendiriyor. Çünkü İngiltere'nin Avrupa Birliği'nden çıkması durumunda Türkiye'nin Serbest Ticaret Anlaşması (STA) yapıyor olması gerekecek. Avrupa Birliği ile İngiltere arasındaki anlaşma sert olursa, bunun etkisi Türkiye'nin tüm ihracatını olmakla birlikte otomotiv endüstrisine de yoğun bir şekilde olur. Bu süreçte yumuşak bir geçiş olursa otomotiv sektörünün etkileneceğini düşünmüyorum. Anlaşma sert olursa olumsuz yönde etkileniriz. Ancak öngörümüz yumuşak bir geçiş olması yönünde" dedi. (Dünya, Zehra Oruç)

Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı, ekim ayına ilişkin "Uluslararası Doğrudan Yatırım Verileri Bülteni"ni yayımladı. Buna göre, ekimde 1 milyar 47 milyon dolarlık uluslararası net doğrudan yatırım girişi kaydedildi. Ocak-ekim döneminde ise net doğrudan uluslararası yatırım girişi geçen yılın aynı dönemine kıyasla yüzde 2,8 düşüş göstererek 9 milyar 163 milyon dolar oldu. Ekimde 529 milyon dolar sermaye girişi görülürken, bunun 422 milyon dolarlık bölümü Avrupa Birliği (AB) ülkeleri kaynaklı gerçekleşti. (Dünya)

Bireysel Emeklilik Sistemi'nden (BES) cayma ve ayrılma hakkını kullanmış olanlar, üç yıl içinde sisteme otomatik olarak bir defalığına tekrar dahil edilecekler. Çalışanların işverenleri aracılığıyla otomatik olarak emeklilik planına dahil edilmesine ilişkin esasları belirleyen yönetmelikte yapılan değişikliğe göre, Hazine ve Maliye Bakanlığı bu süreyi bir yıla kadar azaltabilecek veya 5 yıla kadar artıracak. (Dünya)

Fiyatlamalar

Zayıf Amerikan doları teması dolar endeksi üzerinden gerçekleşen işlemlerde kendisini gösterirken euro ve yuan çaprazlarında söz konusu etkinin izlerini görmek mümkün. Risk iştahındaki mevcut resim bizleri ikna etmekte başarısız oluyor ve daha genel bir düşünceye sahip olmak adına Ocak ayının ikinci haftasından sonraki dönemi ve yatırımcıların piyasalara geri dönüşünü beklemeyi doğru buluyoruz. EURUSD paritesi işlemlerinde 1.1450 direncini önemsiyor ve üzerinde kapanışın gerçekleşip gerçekleşmeyeceğini izleyeceğiz. Henüz uzun vadede euro değerlenmesinin mümkün olduğunu düşünmesek de Aralık ayının ikinci yarısından bu yana belirttiğimiz “kısa vadeli euro yükselişi tepkisi” hareketini şaşırtıcı bulmuyoruz.

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

- 10.00 : Türkiye, tüketici güven endeksi, Aralık,
- 11.00 : Türkiye, yabancı turist girişleri, Kasım,
- 16.00 : Almanya, TÜFE, %0.3-aylık, %1.9-yıllık, Aralık,
- 18.00 : ABD, bekleyen konut satışları, %1, 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.