



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

Yeni yıl tatili dönüşünde işlem gören piyasalarda ana gündem maddeleri ABD'de hükümetin ne zaman açılacağı ve Çin başta olmak üzere global büyümeye dair kaygıların ne yönde evrileceği başlıklarından oluşuyor. Yarın resmen açılacak olan ABD Kongresi'ne Başkan Trump'tan her iki kanada yönelik mesajları takip ediyoruz. Temsilciler Meclisi'nde çoğunluğu sağlamış olan Demokratlar ve Senato'nun belirleyicisi konumundaki Cumhuriyetçiler arasındaki uzlaşının ne zaman sağlanacağı ve 11 gündür kapalı durumda olan ABD hükümetinin açılış tarihinin bilinmemesi Amerikan dolarının zayıf kalmasına imkan tanıyor. Öte yandan ABD Başkanı Trump'ın sosyal medya hesabı üzerinden her iki kanadın temsilcilerini Beyaz Saray'a davet etmesi ABD endeks vadelielerinde iyimserliğe neden oluyor. Tahvil faizleri ise Avrupa açılışına dek işlem görmeyecek. Çin'de Pazartesi günü daralma gösteren resmi PMI verisinin ardından bugün özel sektör imalat PMI verisinin de 50 eşik değerinin gerisinde kalması (49.7), benzer eğilimin Tayvan ve Malezya'da da görülmesi ile birlikte globalde büyüme ve yatırımcı iştahının ne yönde seyredeceğine dair soru işaretleri artıyor.

Piyasalar

Türk lirası yılın işlem gününde Amerikan doları karşısında %0.40 değer kazanarak Hindistan rupisinin ardından emsalleri arasında en iyi ikinci performansı sergiledi. Doğu Avrupa para birimleri yatay-negatif seyrederken, Güney Afrika randı ise -%0.32 düzeyinde performans ortaya koydu.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda kapalı olan Japonya piyasaları dışında olumsuz bir resim takip ediyoruz. TSİ 08.02'de Hang Seng -%2.38, CSI 300 -%1.20 ve KOSPI -%1.56 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 136 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.8482 ile yuanda değer kazancına işaret etmekte.

Dolar endeksi 96 seviyesine yakın işlem görürken, ABD endeks vadeliileri zayıf Asya verilerinin ardından artıdan ekşiye döndü.

Haber Akışı

İran Cumhurbaşkanı Hasan Ruhani, "ABD, ekonomik yaptırım savaşı ve tam abluka ile İran'ı baskı altına alma çabasında. Bu ekonomik savaşta düşmana karşı galip geleceğimize hiç kuşku yok. Halkımız bu direniş ve mücadele ile bu savaşta bir ve bütündür" dedi. (NTV)

Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak, "ÖTV ve KDV indirimleri 3 ay daha devam edecek. Otomotiv ve beyaz eşyada ÖTV, mobilye ve konutta da KDV indirimleri sürecek" dedi. (NTV)

Köprü ve otoyol geçiş ücretlerine yılbaşında zam yapılmayacak. 15 Temmuz Şehitler Köprüsü, Fatih Sultan Mehmet Köprüsü ve devlet otoyollarına yılbaşında zam olmayacak. Her yılbaşında geçiş ücretlerine uygulanan zam, 2019 için yapılmayacak. Söz konusu uygulama, Yavuz Sultan Selim Köprüsü ve Osmangazi Köprüsü gibi Yap-İşlet-Devret (YİD) modeliyle yapılan köprü ve otoyolları kapsamayacak. (NTV)

Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) ile Ticaret Bakanlığı tarafından oluşturulan kasım ayına ve ocak-kasım dönemine ilişkin geçici dış ticaret istatistikleri açıklandı. Buna göre, ihracat kasım ayında geçen yılın aynı ayına göre yüzde 9,4 artışla 15 milyar 529 milyon dolara yükselirken, ithalat yüzde 21,3 azalarak 16 milyar 180 milyon dolara geriledi. Bu dönemde dış ticaret açığı yüzde 89,8 azalışla 651 milyon dolara indi. İhracatın ithalatı karşılama oranı, geçen yılın kasım ayında yüzde 69,1 iken, bu yılın aynı ayında yüzde 96'ya yükseldi. (NTV)

ABD Dışişleri Bakanı Mike Pompeo, İsrail Başbakan Binyamin Netanyahu ile görüşmesinde ABD'nin Suriye'den çekilme kararının İsrail ile işbirliğini etkilemeyeceğini kaydetti. (NTV)

Kuzey Kore lideri Kim Jong-un, yeni yıl konuşmasında, nükleer silahların yok edilmesi konusundaki kararlılığını dile getirerek, ABD Başkanı Donald Trump ile yeniden görüşmeye hazır olduğu mesajını verdi. (NTV)

BBC'nin haberine göre, Brasilia Katedrali'nden Kongre binasına eşyayla üstü açık Rolls Royce marka araçla gelen ve yemin töreni için toplanan destekçilerini selamlayan Jair Bolsonaro'nun aracına atlı muhafızlar ve arabanın yanında koşan sivil kıyafetli korumaları eşlik etti. (NTV)

Yerel seçime 3 ay kala, seçim takvimi işlemeye başladı. Takvime göre, Yüksek Seçim Kurulu 2 Ocak'ta seçime katılabilecek partileri ilan edecek. 4 Ocak sabah 8 itibarıyla seçmen listeleri askıya çıkarılacak. 10 Ocak Perşembe ise siyasi partilerin, hangi seçim çevrelerinde, hangi esaslarla aday tespiti yapacaklarını YSK'ya bildirmeleri için son gün. Yüksek Seçim Kurulu'nun takvimine göre, siyasi partiler aday listelerini en geç 19 Şubat'ta seçim kurullarına teslim edecek. Partilerin pusuladaki yerleri için 27 Ocak'ta kura çekimi yapılacak. Seçmen bilgi kağıtları 28 Şubat 'ta dağıtılmaya başlanacak. Kesin aday listeleri 3 Mart'ta açıklanacak. (NTV)

İstanbul'da, Aralık ayında bir önceki aya kıyasla perakende fiyatlar yüzde 0,14 azalırken, toptan fiyatlar ise yüzde 0,58 arttı. İstanbul Ticaret Odası'nın (İTO), 1995 bazlı verilerine göre, Aralık 2018 itibarıyla Ücretliler Geçinme İndeksi yıllık ortalama yüzde 13,68, Toptan Eşya Fiyatları İndeksi yıllık ortalama yüzde 17,79 yükseldi. (Bloomberg HT)

Çevre ve Şehircilik Bakanı Murat Kurum, vatandaşların yoğun talebi üzerine, mağduriyet yaşanmaması için İmar Barışı'na başvuruların 15 Haziran, ödeme süresinin ise 30 Haziran 2019'a uzatıldığını bildirdi. (Bloomberg HT)

Hazine ve Maliye Bakanlığı, ocak-mart döneminde 44,4 milyar liralık iç borç servisine karşılık, 42,3 milyar liralık iç borçlanmaya gidecek. Bakanlık, ocak-mart dönemine ilişkin iç borçlanma stratejisini açıkladı. Buna göre Hazine, söz konusu dönemde 44,4 milyar liralık iç borç servisine karşılık, 42,3 milyar liralık iç borçlanma gerçekleştirecek. Bu dönemde dış borçlanma yapılmayacak. (Bloomberg HT)

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) tarafından Pazartesi günü açıklanan bankacılık verilerine göre sektörün takipteki kredi oranı Kasım'da ortalama yüzde 3.7 oldu. Sektörün Ocak - Kasım dönemindeki toplam karı 45.2 milyar TL'den bir önceki yılın aynı dönemine göre yüzde 12 artarak 50.7 milyar TL'ye yükselirken Kasım ayında sermaye yeterlilik rasyosu yüzde 18.21 seviyesinde gerçekleşti. Bankaların toplam varlıkları geçtiğimiz yılın aynı dönemindeki 3.27 trilyon TL'den 3.84 trilyon TL'ye çıktı. Çekirdek sermaye yeterlilik rasyosu yüzde 14'ten yüzde 15'e yükseldi. Toplam krediler 2017'nin aynı dönemine göre yüzde 2.1 artarak 2.38 trilyon TL oldu. (Bloomberg HT)

Fiyatlamalar

Globalde zayıf Amerikan doları temasının devam etmesini bekliyoruz. Küresel büyüme kaygılarının öne çıktığı bu dönem içerisinde açıklanacak olan PMI verileri yakından takip edilecek. Zayıf açılışın Asya fiyatlamalarının ardından Avrupa seansı ve yerel işlemlere de sirayet edeceğini düşünüyoruz.

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 1.1450-1.1365 destek, 1.1500-1.1530 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, imalat PMI, Aralık,
- 11.55 : Almanya, imalat PMI, 51.5, Aralık,
- 12.00 : Euro Bölgesi, imalat PMI, 51.4, Aralık,
- 12.30 : İngiltere, imalat PMI, 52.5, Aralık,
- 17.45 : ABD, ISM imalat PMI, 53.9, 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 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 yayımlanamaz, alıntı yapılamaz ve kullanılamaz.