



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

Hisse senetleri endekslerinde yılın ilk işlem günü bir önceki yıldan devralınan olumsuz resmin devamı şeklinde gerçekleşti. Global büyümeye yönelik kaygıların Pazartesi günü açıklanmaya başlayan ve dün devam eden Çin PMI verileri ile artış göstermesi, gün içerisinde açıklanan Almanya, Euro Bölgesi ve ABD PMI verileri durumun netleşmesine imkan tanırken, seans içi oynaklıklar da tüm hızı ile korundu. Majör endekslerin tamamına yakınında son 30 günlük işlem hacimleri ortalamalarından %20'ye yakın düşüş görülürken, yatırımcılar riskli pozisyonlardan çıkış yapma isteklerini korudular. Türk lirası cinsinden fiyatlanan varlıklarda emsallerinden negatif yönde ayrışma isteği öne çıkarken, Brezilya realı varlıklarında ise Bolsonaro rallisinin devamı gözlemlendi. Yeni gün işlemlerinde takip edilen ana başlık ise, Asya seansında yaşanan Japon yeni çaprazı kaynaklı AUD ve TRY hareketi olarak şekillenmekte. Sydney'de yerel saatle 09.30'da başlayan ve 7 dakika sürdüğü belirtilen JPY değerlenmesi sırasında AUD %8, TRY ise %10 değer kaybı yaşadı. Japon yatırımcıların taşıdıkları yüklü miktarda uzun pozisyonlardan çıkış yaptıkları ve algoritmik işlemlerin durumu tetiklediği belirtilirken, ilk işlemlerde fiyatların nispeten dengeye oturduğu görülüyor. Yeni gün fiyatlamalarına yön vermesini beklediğimiz başlıklar ise oldukça yoğun bir takvime sahip. Yurt içinde Aralık ayı enflasyon verilerinin nasıl bir gelişim ortaya koyacağı merak konusu iken, dışarıda global kaygıları ve Apple'ın yaptığı aşağı yönlü revizyon yönlendirmesini, ADP özel sektör istihdam rakamını ve günün en önemli verisi olarak gördüğümüz ISM imalat endeksi ve alt kalemlerini takip edeceğiz. Bize göre, ISM verileri global kaygıların tartışma konusu olduğu ortamda yatırımcı işlemlerini kısa vadede yönlendirebilecek en önemli başlık.

Piyasalar

Türk lirası yılın işlem gününde Amerikan doları karşısında negatif ayrışarak dikkat çekti. Brezilya realinin %3.43 düzeyinde primlendiği günde Türk lirası -%1.40'lık performansı ile emsallerinden ayrışırken, benzer eğilim hisse senedi ve faizler nezdinde de gözlendi. BİST 100 endeksi günü -%2.63 ile 88865 puan seviyesinden tamamlarken, 10 yıl vadeli gösterge tahvil faizin kapanışı %16.69 düzeyinden gerçekleşti.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları genel olarak zayıflama şeklinde ancak karışık bir resmi ifade ederek gerçekleşti. Euro Stoxx 50 -%0.27, FTSE 100 %0.09, CAC 40 -%0.87 ve DAX %0.20 düzeyinde performans sergiledi. Bölge genelinde en ciddi değer kaybı Fransa varlıklarında gözlenirken, İsviçre ve Rusya gruplarında işlem geçmedi.

Amerika kıtası işlemlerinde seans içi oynaklıklar devam ederken majör ABD endekslerinde kapanışlar pozitif yönlü gerçekleşti. Bölgede yer alan gelişmekte olan ülke varlıkları Brezilya grubundaki pozitif eğilimden etkilenirken, Bovespa'da gün sonu kapanışı 91012 puan seviyesinden takip edildi. Öte yandan Arjantin Merval endeksi ise %2.65 yükselişle 31096 puan seviyesinden günü tamamladı.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda olumsuz yaklaşımın sınırlı düzeyde de olsa korunduğunu görüyoruz. TSİ 08.23'te Hang Seng -%0.53, CSI 300 -%0.23 ve KOSPI -%0.47 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 113 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.8631 ile yuanda değer kaybına işaret etmekte.

Haber Akışı

Ankara'da bugün Fethullah Gülen'in iadesi konusunda önemli bir toplantı yapılacak. Aralarında FBI yetkililerinin de bulunduğu Amerika Birleşik Devletleri'nden bir heyet başkentte temaslarda bulunacak. Heyetin Ankara'da temasları iki gün sürecek. Görüşmede taraflar, Türkiye'nin sunduğu yeni FETÖ delilleri üzerinden katedilen mesafeyi değerlendirecek. Heyet, Amerika Birleşik Devletleri'nde FETÖ'ye yönelik yürütülen soruşturmalar hakkında da Türk yetkililere bilgi verecek. (NTV)

ABD Başkanı Donald Trump, Afganistan konusunda "Generallerimize istedikleri tüm parayı verdim ancak Afganistan'da iyi iş çıkaramadılar. Geçen hafta generallere de söyledim. Taliban ile DAEŞ'in çatıştığı bir alan var. Orada birbirleriyle çatışıyorlar. Onlara (generallere) 'Neden birbirleriyle savaşmalarına izin vermiyorsunuz?' dedim. 'Biz neden araya giriyoruz. Onlar bizim düşmanlarımız bırakın savaşsınlar.' dedim"" dedi. (NTV)

Dışişleri Bakanı Mevlüt Çavuşoğlu, "Akdeniz'deki sondaj çalışmalarına ilişkin, "Eskiden sismik gemilerimizle, Barbaros Hayrettin Paşa ile gidiyorduk ama şimdi artık platformumuz var. Birincisi geldi, başladı Alanya-1 bölgesinde. İkincisi de ocak ayında geliyor. Karadeniz yerine oraya gönderiyoruz" dedi. (NTV)

Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin ile Fransa Cumhurbaşkanı Emmanuel Macron telefonda Suriye'yi görüştü. (NTV)

Sanayi Bakanı Mustafa Varank, sanayici, girişimci ve araştırmacıya 5,6 milyar TL destek bütçesi kullanılacağını açıkladı. Bakan Varank, "Bütüncül Destek Modeli" adını verdikleri yeni modelle, sanayici ve girişimlerin yanında olmayı sürdüreceklerini söyledi. (NTV)

Ankete katılan 17 kurumun beklentisine göre Aralık ayı TÜFE'nin -0,28%; yıllık bazda ise %20,45 olması yönünde. En düşük beklentiyi paylaşan kurum Aralık ayında aylık enflasyonun - 0,93%, yıllık enflasyonun %19,67 olmasını bekliyor. En yüksek beklentiyi paylaşan kurum Aralık ayında tüketici enflasyonunun aylık bazda %0,4 artış göstermesini; yıllık bazda ise %21,31 olmasını bekliyor. (Bloomberg HT)

Almanya'da toplam istihdam, geçen yıl 44,8 milyon kişiye yükseldi. Böylece Doğu ve Batı Almanya'nın birleştiği 1990 yılından sonra en yüksek rakama ulaşılmış oldu. Almanya Federal İstatistik Ofisi'nin (Destatis) açıkladığı geçici verilere göre, geçen yıl ülkede istihdam, 2017'ye göre yüzde 1,3 yükseldi. 2018'de istihdama katılan kişi sayısı 562 bin kişi artarken, toplam istihdam 44,8 milyon olarak gerçekleşti. İstihdam, 13 yıldır artarken, 2017'de de bir önceki yıla göre yüzde 1,4 yükseliş göstermişti. İstihdama en büyük katkı yüzde 1,2'lik artışla (384 bin) hizmet sektöründen geldi. (Bloomberg HT)

Apple Inc., yeni iPhone'lara beklenenden daha az yükseltme, Çin ekonomisindeki zayıflık ve Apple Watch, iPad Pro ve AirPods'ların yeni modellerine ilişkin arz aksaklıklarını işaret ederek, yaklaşık 20 yıldır ilk kez gelir görünümünü düşürdü. Şirket CEO'su Tim Cook, Çarşamba günü yaptığı açıklamada, 29 Aralık'ta sona eren çeyrek dönemde yaklaşık 84 milyar dolarlık satış beklediklerini kaydetti. Önceki tahmin 89 milyar ile 93 milyar dolar aralığındaydı. Apple bir yıl önceki ilk mali çeyrek dönemde 88.3 milyar dolar satış yapmıştı. Böylelikle, yeni tahmin, Apple'ın Cook'un 2011'de CEO'luga getirilmesinden bu yana ilk kez tatil dönemini içeren çeyrekte yavaşlama rapor edeceği anlamına geliyor. (Bloomberg HT)

Fiyatlamalar

Global büyüme kaygılarının açıklanan zayıf PMI verileri ile teyit edildiği ortamda Apple Ceo'su Tim Cook tarafından yapılan aşağı yönlü satış revizyonunu da eklediğimizde ABD endeks vadelerinin işaret ettiği zayıf açılış beklentisinin dün olduğu üzere Avrupa ve yerel işlemlere sirayet etmesini bekliyoruz. Türk lirası varlıklarda yaşanan negatif ayrışmanın boyutunu abartılı bulmakla birlikte riskten kaçış isteğinin belirginleşmesi nedeniyle USDTRY çaprazında 5.47, BİST 100 endeksinde ise 87000 bölgesini önemsiyoruz. Her iki seviyenin de geçilmesi durumunda satışlar ivmelenebilir.

BİST 100 işlemlerinde ihtiyatlı olunması gerektiğini düşündüğümüz seviyelere yaklaşmış durumdayız. 88000-85000 destek, 90800 direnç konumunda.

USDTRY paritesi işlemlerinde “küresel risk iştahına paralel” eğilim öngörüyoruz. 5.40 destek, 5.47-5.55 direnç konumunda.

EURUSD paritesi işlemlerinde kalıcı euro pozisyonlanması düşüncesinde değiliz. Teknik açıdan 1.1350-1.1280 destek, 1.1450 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, TÜFE, -%0.75-aylık, %20.50-yıllık, Aralık,
- 10.00 : Türkiye, ÜFE, -%1.50-aylık, %34.60-yıllık, Aralık,
- 10.00 : Türkiye, çekirdek TÜFE, %19.80-yıllık, Aralık,
- 14.30 : Türkiye, TCMB haftalık veriler,
- 16.15 : ABD, ADP özel sektör istihdamı, 180 bin, Aralık,
- 18.00 : ABD, ISM imalat endeksi, 57.5, 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.