



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

Global büyüme kaygılarının şiddetlenmesi ile başlanan yılda Apple CEO'su Cook'un yaptığı aşağı yönlü şirket beklentileri revizyonu ve Çin yorumlarının da eklenmesi ile birlikte hisse senetleri endeksleri ağırlıklı satış baskısının devamı gözleniyor. ABD ekonomisine dair önemli göstergelerden birisi olan ISM imalat endeksi ve alt kalemlerinin Aralık ayında gerilemeye işaret etmesi hali hazırda bozuk olan risk iştahında erozyonun artmasına imkan tanıdı.

Haftanın son işlem gününde yeni yıl tatilinden dönem Japonya varlıklarının emsalleri ile açılan arasını negatif yönlü fiyatlayarak kapama çabasını izlerken, ABD istihdam piyasası verilerini takip edeceğiz. Bloomberg Terminal beklentisi tarım dışı istihdamın 2018'in son ayında 184 bin kişi artması, ücretlerin ise aylık %0.3, yıllık bazda %3 artış göstereceğine işaret ediyor. Öte yandan gerek çapraz parite işlemleri gerekse hisse senetleri bazında emsallerinden ciddi anlamda negatif yönde ayrışan yerel varlıklar içinse net bir açıklama yapmakta zorlanıyoruz.

Aralık ayı enflasyonunun piyasa beklentileri ekseninde negatif bölgede gerçekleşmesinin ardından öne çıkan faiz indirimi tartışmalarına ise Aralık ayı PPK toplantısı sonrasında paylaştığımız düşüncemiz ekseninde hatırlatma yapmak isteriz. Buna göre, daha önce yılın ilk yarısının bitimi ile birlikte beklediğimiz aşağı yönlü para politikası ayarlamasının ilk çeyrek sonunda gündeme gelebileceğini düşünmeye devam ediyoruz. İlk hamlenin boyutunu ise tahmin etmek şu aşamada güç. Zira yılın son çeyreğinde gözlenen ekonomik ivme kaybının ilk çeyrek itibarıyla ne ölçekte devam edeceğini şu aşamada bilemiyoruz. BİST 100 endeksi işlemlerinde uzun vadeli trend açısından 87000 puan desteğini yakından izliyoruz.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında negatif yönde ayrışmasını devam ettiriyor. 3 Ocak işlemlerinde -%1.21 düzeyindeki performansı ile Bloomberg Terminal tarafından takip edilen 24 üyeli GOÜ para birimleri arasında zayıflamada ilk sırada yer alan lira, 2019'un başlangıcından bu yana ise toplamda %3 değer kaybı sergiledi. BİST 100 endeksi günü -%1.65 ile 87399 puan seviyesinden tamamlarken, 10 yıl vadeli gösterge tahvilde kapanış %16.72 faiz seviyesinden gerçekleşti.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları ağırlıklı bir şekilde değer kayıplarına işaret etti. Euro Stoxx 50 -%1.29, FTSE 100 -%0.62, CAC 40 -%1.66 ve DAX -%1.55 düzeyinde performans sergiledi. Bölge genelinde en ciddi değer kaybı Fransa varlıklarında yaşanırken, İsviçre ve Rusya grupları pozitif yönde ayrışma gösterdi. Rusya (RTS, USD) varlıkları %1.94 yükselişle günü 1086 puan seviyesinden tamamladı.

Amerika kıtası işlemlerinde satış baskısının majör ABD endeksleri nezdinde devamı, gelişmekte olan ülke gruplarında ise olumlu yönde fiyatlama isteğinin korunma durumu gözlemlendi. Nasdaq endeksi günü -%3.04 ile 6463 puan seviyesinden tamamlarken, S&P 500 endeksi -%2.48, Dow Jones ise -%2.83 düzeyinde performans ortaya koydu. Brezilya'da Bovespa endeksi negatif başladığı günü %0.61 yükselişle 91564 puan seviyesinden kapatırken, Arjantin ve Peru varlıkları olumsuz tarafta yer aldılar.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda tatilden dönen Japonya varlıklarının olumsuz, Çin ve Güney Kore endekslerinin ise olumlu tarafta yer aldığını görüyoruz. TSİ 08.04'te NKY 225 -%2.72, Hang Seng %1.30, CSI 300 %2.26 ve KOSPI %0.59 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 91 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.8586 ile yuanda değer kazancına işaret etmekte.

Haber Akışı

Amerika Birleşik Devletleri'nden aralarında FBI uzmanları ve savcılarının da bulunduğu bir heyet Ankara'ya geldi. ABD'de yürütülen FETÖ soruşturması kapsamında, Kemal Batmaz'ın da aralarında bulunduğu 3 ismi dinledi. Heyet 11 saat süren FETÖ mesaisinin ardından Ankara Adliyesi'nden ayrıldı. (NTV)

ABD Dışişleri Bakanı Mike Pompeo, Newsmax haber sitesine verdiği röportajda ABD'nin Suriye'den çekilmesi ve Türkiye hakkında tartışılacak açıklamalarda bulundu. Pompeo, "ABD, Türklerin Suriye'de Kürtleri katletmemesi konusunu güvence altına almaya çalışıyor" ifadesini kullandı. (NTV)

116. dönem çalışmalarına bugün başlayan ABD Kongresinin iki kanadından biri olan Temsilciler Meclisi Başkanlığına California vekillerinden Demokrat Nancy Pelosi seçildi. (NTV)

Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK), 2018 aralık ayı ve yılın tamamına ilişkin enflasyon rakamlarını açıkladı. Enflasyon TÜFE'de aralık ayında yüzde 0,40 düşerken, yurtiçi ÜFE yüzde 2,22 geriledi. 2018'in tamamında TÜFE yüzde 20,30 olarak gerçekleşti. (NTV)

ABD'de Temsilciler Meclisi, hükümetin kısmi kapanmasını sonlandıracak bütçe tasarısını onayladı, gözer Senato'daki oylamaya çevrildi. (NTV)

ABD'li bir heyetin gelecek hafta, ticaret müzakereleri için Çin'e ziyaret gerçekleştireceği belirtildi. İki tarafın da onayladığı ziyaret geçtiğimiz ay ABD Başkanı Donald Trump ve Çin Devlet Başkanı Şi Jinping'in ticaret gerilimine dair 90 günlük ateşkes üzerinde uzlaşmalarından sonra gerçekleşecek ilk yüz yüze müzakere olacak. ABD Ticaret Bakanlığından yapılan açıklamaya göre, ABD Ticaret Temsilcisi Jeffrey Gerrish delegasyon görevini yürütecek. Açıklamada, iki tarafın liderlerinin Arjantin'de gerçekleştirdiği fikir birliğinin nasıl uygulamaya koyulacağına yönelik görüşmeler yapılacağı belirtildi. (Bloomberg HT)

Dallas Fed Başkanı Robert Kaplan, ABD merkez bankası Fed'in, sıkılaştırılan finansal koşulların, ekonominin faizi duyarlı sektörlerindeki soğumanın ve ülke dışındaki büyümenin etkilerini görebilmek için faiz artırımlarına ara vermesi gerektiğini söyledi. Kaplan, Bloomberg Television'dan Michael McKee'ye yaptığı değerlendirmede, "Bu sorunlar iyi ya da kötü çözülene kadar yeni adım atmamalıyız" dedi. Kaplan, "Harekete geçilmemesi taraftarıyım. Örneğin, bu yılın ilk birkaç çeyreğinde, baz senaryomu soracak olursanız, baz senaryom harekete geçmemek olacak" şeklinde görüş bildirdi. Kaplan, eğer durum iyiye giderse, bu görüşünün değişebileceğini, ancak şimdilerde sabırlı olunması gerektiğini sözlerine ekledi. (Bloomberg HT)

ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları 29 Aralık'ta sona eren haftada 10 bin artışla 231 bin oldu. Beklenti: 220 bindi. 4 haftalık ortalama başvurular 500 düşüşle 218 bin 750 oldu. Devam eden başvurular ise 32 bin artışla 1.74 milyon oldu. (Bloomberg HT)

ABD'de ADP özel sektör istihdamı Aralık'ta 271 bin arttı. Beklenti: 180 bindi. Bu, Şubat 2017'den beri en yüksek seviye olarak kayda geçti. Küçük ölçekli şirketler 89 bin, orta ölçekli şirketler 129 bin, büyük ölçekli şirketler 54 binlik istihdam yarattı. Kasım ayı verisi 179 binden 157 bine revize edildi. (Bloomberg HT)

ABD'deki İran yaptırımları davasında suçlu bulunan eski Halk Bankası Genel Müdür Yardımcısı Mehmet Hakan Atilla, hakkındaki davanın temyiz mahkemesince tamamen reddini istedi. Savcılığın Atilla'nın cezasının artırılmasını istediği temyiz başvurusunu geri çekmesi ve 32 ay hapis cezasının onanması talebinin ardından Atilla, savcılığın bu talebine cevap olarak avukatları aracılığıyla temyiz mahkemesine dilekçe gönderdi. (Dünya)

Fiyatlamalar

Son dönem içerisinde fiyatlamalara yön veren başlıkların masadan kalktığını tam anlamı ile görmeden ihtiyat kavramından vazgeçilmesini doğru bulmuyoruz. Bugün açıklanacak olan ABD veri seti gün içi oynaklığın artmasına neden olabilir. Aralık ayı FOMC toplantısı sonrasında paylaştığımız notta belirttiğimiz zayıf Amerikan doları ve düşük tahvil faizleri temasının bir süre daha devam edeceğini düşünüyoruz. ABD-Çin ticaret görüşmelerine dair sınırlı haber akışı, ABD endeks vadelerinin günler sonra pozitif dönmeye ve Çin endekslerinin artı yönde fiyatlaması nedeniyle yerel varlıklarda açılışın sınırlı düzeyde pozitif olacağını değerlendiriyoruz. BİST 100 endeksi için 200 haftalık ortalamanın aşışında kapanış gerçekleşmesi nedeniyle pozitif tepkinin gün içerisinde sınırlı kaldığını görebiliriz. 87000 puan seviyesini hisse fiyatlamalarında, 5.60 direncini ise USDTRY paritesinde kritik görüyoruz. Ek ülke özelinde negatif haber akışı olmaması durumunda kısa vadede 5.60 bölgesi üzerinde oluşuma henüz ihtimal vermiyoruz.

BİST 100 işlemlerinde ihtiyatlı olunması gerektiğini düşündüğümüz seviyelere yaklaşmış durumdayız. 87000-85000 destek, 88000-90800 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

- 11.55 : Almanya, bileşik PMI, 52.2, Aralık,
- 12.00 : Euro Bölgesi, hizmet ve bileşik PMI, 51.4-51.3, Aralık,
- 12.30 : İngiltere, hizmet ve bileşik PMI, 50.7-50.8, Aralık,
- 13.00 : Euro Bölgesi, ÜFE, -%0.2-aylık, %4.2-yıllık, Kasım,
- 13.00 : Euro Bölgesi, TÜFE, %1.7-yıllık, Aralık,
- 13.00 : Euro Bölgesi, çekirdek TÜFE, %1-yıllık, Aralık,
- 14.30 : Türkiye, TCMB, haftalık veriler,
- 14.30 : Türkiye, TCMB reel efektif döviz kuru endeksi, Aralık,
- 16.30 : ABD, tarım dışı istihdam, 184 bin, Aralık,
- 16.30 : ABD, saatlik ücretler, %0.3-aylık, %3-yıllık, Aralık,
- 16.30 : ABD, işsizlik oranı, %3.7, Aralık,
- 17.45 : ABD, hizmet ve bileşik PMI, Aralık,
- 18.15 : Fed Başkanı Powell, eski başkanlar Bernanke ve Yellen konferansı,
- 18.15 : Fed, Bostic konuşması.

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.