

Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

2018'in son çeyreğinden devralınan negatif görünümün ağırlıklı bir şekilde korunduğu ve seans içi oynaklıkların artan bir şekilde devam ettiği yeni yılın ilk işlem haftasında konuşulan başlıklarda herhangi bir değişiklik gözlenmedi. Global büyüme kaygıları şirket karlılıkları ile birlikte değerlendirilirken, Cuma günü Çin'den gelen ve 2019'da birkaç kez daha devamı beklenen/beklediğimiz 100bp munzam karşılık indirimi sonrasında küresel işlemlerde pozitif yönde ilk dönüşün işaretleri, alınmış oldu. Devamında ise TSI 18.00'den sonra Fed Başkanı Powell yaptığı ve "güvercin" tonda nitelendirilen açıklamalar ile birlikte eğilimin olumluya evrildiği gözlenmekte. Buna göre, Başkan Powell, piyasalardan gelen mesajları aldıklarını ve gerektiğinde politikalarını gözden geçirebileceklerini belirtir açıklamalar yaparken, zaten zayıf seyreden Amerikan dolarında değer kaybının hızlandığı ve risk alma iştahının varlık dağılımlarına da sirayet ettiği görüldü. Benzer eğilim yeni hafta işlemleri için de geçerli. Asya'da takip edilen majör endekslerin pozitif tarafta yer alması ve ABD endeks vadeliilerinin yüksek açılışa işaret etmesini olumlu okuyoruz.

7-11 Ocak haftası işlemlerinde ABD-Çin ticaret görüşmelerinin başlangıcı, Brexit sürecinin parlamento nezdinde görüşülmeye devam etmesi, Fed Başkanı Powell dahil 8 yöneticinin konuşmalarını, Aralık ayında gerçekleştirilen FOMC toplantısının tutanaklarını, benzer şekilde ECB toplantısının özetlerini, ABD enflasyonunu ve içeride ödemeler dengesi rakamlarını takip edeceğiz. Söz konusu veri akışının tamamı makro anlamda önemli sinyallere sahipken yerelde politik ve jeopolitik haber akışının da yatırımcı kesiminin odağında yer alacağını belirtmek isteriz. Bugün ABD'den Başkan Trump'ın Ulusal Güvenlik Danışmanı Bolton başkanlığında Ankara'ya gelecek olan heyetin başta Suriye olmak üzere ikili temasları ve kamuoyuna yansımaları muhtemel başlıklar yerel varlıkların fiyatlamaları üzerinde her iki yönde etkili olacaktır.

Globalde zayıf Amerikan doları temasının devamını, içeride ise politik ve jeopolitik haber akışının yansımalarının olabileceği kısmen oynaklık artışı destekli işlemler olmasını bekliyoruz.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında haftanın son işlem gününde önceki günlerde sergilediği negatif yönlü ayrışmayı telafi eder şekilde %2.53 değer kazanırken BİST 100 endeksi de benzer şekilde günü %1.63 primlenme ile 88830 puan seviyesinden tamamladı. Gösterge 10 yıllık tahvilin faizinde kapanış seviyesi ise %16.69 oldu.

EMEA bölgesi endekslerinde kapanışların tamamı pozitif yönde gerçekleşti. Euro Stoxx 50 %2.95, FTSE 100 %2.16, CAC 40 %2.72 ve DAX %3.37 düzeyinde performans sergiledi. Bölge genelinde en ciddi değer kazancı İtalya ve Almanya varlıklar gözlenirken, Rusya'da (RTS, USD) yükseliş %2.87 seviyesinden takip edildi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer bir eğilim gözlenirken hareketin ağırlıklı bir şekilde majör ABD endeksleri üzerinden gerçekleştiği görüldü. Nasdaq endeksi gün sonunda %4'ü aşan primlenme sergilerken S&P 500 endeksinde kapanış kritik 2500 bölgesinin üzerinde 2531 puan seviyesinden oldu. Kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıkları önceki günlere kıyasla değerlendirilmede benzer performansı ortaya koyamazken Bovespa endeksinde %0.30 yükseliş ile zorlanma gözlendi. Arjantin Merval endeksi ise günü %3.98 yükselişle 32303 puan seviyesinden tamamladı.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda olumlu duruşun korunduğunu görmekteyiz. TSİ 08.15'te NKY 225 %2.75, Hang Seng %0.65, CSI 300 %0.37 ve KOSPI %1.51 ile fiyatlanırken, CNH-CNY spreadi 8 pips seviyesinde, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması ise 6.8517'de oluşmakta.

Haber Akışı

Beyaz Saray Ulusal Güvenlik Danışmanı John Bolton, Ankara ziyareti öncesi, Amerika Birleşik Devletleri'nin Suriye'den çekilmesine yeni bir koşul ekledi. Çekilme için, Türkiye'nin, Amerikan Yönetimi'nin Suriye'deki müttefiki Kürtleri korumayı kabul etmesi gerektiğini belirtti. Bolton, Ankara'da, Türk yetkililerle yapacağı görüşmelerde bu konuya vurgu yapacağını söyledi. Kürtleri koruyacak bir anlaşma sağlanmadan Suriye'den çekilmenin gerçekleşmeyeceğini duyurdu. (NTV)

Ankara'ya yarın (bugün) gelecek olan ABD heyetine başkanlık eden ABD Başkanı Donald Trump'ın Ulusal Güvenlik Danışmanı John Bolton'un açıklamalarını değerlendiren Cumhurbaşkanlığı Sözcüsü İbrahim Kalın, "Bir terör örgütünün Kürtleri temsil ettiğini ileri sürmek, her şeyden önce Kürt kardeşlerimize saygısızlıktır" dedi. (NTV)

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), aralık ayı enflasyon gerçekleştirmelerine ilişkin raporunu açıkladı. Açıklamada, petrol fiyatlarındaki düşüş ve Türk Lirasındaki ılımlı seyre ek olarak zayıf talep koşullarının enflasyona olumlu yansıtıldığı kaydedildi. (NTV)

Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın, Vergi ve Diğer Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılmasına İlişkin 7143 Sayılı Kanun Genel Tebliği Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğü girdi. Tebliğle, Karayolları Trafik Kanunu ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun ile Vergi ve Diğer Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına İlişkin Kanun'un ilgili maddelerinin uygulamasına dair usul ve esasları belirlendi. Buna göre, Vergi ve Diğer Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına İlişkin Kanun ve ilgili maddesi kapsamında yapılandırma başvurusunda bulunduğu halde 28 Aralık 2018 itibarıyla ödenmesi gereken tutarları süresinde ödemeyen borçlular, söz konusu tutarları geç ödeme zammıyla birlikte 28 Şubat 2019'a kadar ödemeleri halinde yapılandırmadan yararlanmaya devam edebilecek. (NTV)

Çin Merkez Bankası zorunlu karşılık oranını 1 yüzde puan düşürerek 1,5 trilyon yuan likiditeyi serbest bıraktı. Çin Merkez Bankası (PBOC), bankaların rezerv olarak tutmak zorunda oldukları nakit miktarını 1 yüzde puanı düşürme yoluyla ekonomiye likidite sağlayarak büyümeyi destekleme yönünde adım attı. PBOC, internet sitesinden yaptığı açıklamada, zorunlu karşılık oranını 15 Ocak'tan itibaren geçerli olmak üzere 0.5 yüzde puanı ve 25 Ocak'tan geçerli olmak üzere 0.5 yüzde puanı daha düşürdüğünü açıkladı. (Bloomberg HT)

ABD Merkez Bankası (Fed) Başkanı Jerome Powell, eski Fed başkanları Yellen ve Bernanke ile Atlanta'da katıldığı oturumda, "Ücret verisi olumlu ve enflasyon endişesi yaratmıyor. Düşük işsizlik oranlarına rağmen enflasyon kontrol altında" yorumunu yaptı. ABD verileri yeni yılda iyi bir momentum yakalanacağını gösteriyor yorumunu yapan Powell, "2018 ABD ekonomisi için iyi bir yıldır. İşgücü verileri oldukça güçlüydü" şeklinde konuştu. Fed'in risk endişelerine karşı piyasaları dikkatli şekilde dinlediğini belirten Jerome Powell, "Fed sabırlı olacak ve esnek politikalar ile hazırlıklı olacak" dedi. (Bloomberg HT)

Reuters'te yer alan habere göre İngiltere Başbakan'ı Theresa May Parlamentoda daha önce ertelenen oylamanın 14 veya 15 Ocak tarihinde gerçekleşeceğini söyledi. (Bloomberg HT)

Trump, ABD Kongresinin önde gelen temsilcileri ile görüşmesinin ardından açıklamalarda bulundu. New York Senatörü Demokrat Chuck Schumer'in "Başkan hükümetin aylarca hatta yıllarca kapalı kalabileceğini söyledi" açıklaması hatırlatılan Trump, "Evet bunu söyledim. O kadar uzun kalacağını zannetmiyorum ama buna hazırım." ifadelerini kullandı. (Bloomberg HT)

Bazı mallara uygulanacak ÖTV oran ve tutarlarının yeniden belirlenmesi hakkındaki ekli kararın yürürlüğe konulmasına dair Cumhurbaşkanı Kararı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girdi. Buna göre tütün içeren sigara başta olmak üzere, tütün yerine geçen maddelerden yapılmış sigaralar, diğer mamul tütün ve mamul tütün yerine geçen maddeler; "homojenize" veya yeniden tertip edilmiş tütün; tütün hülasa ve esansları ile enfiye ve çiğnemeye mahsus tütün ürünlerinde ÖTV oranı yüzde 63'ten yüzde 67'ye yükseltildi. (Bloomberg HT)

Ticaret Bakanlığının, Kar Payı Avansı Dağıtımı Hakkında Tebliğde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliği Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girdi. Buna göre, sermayesinin yarısından fazlası kamuya ait olan şirketler, kesinleşmemiş hesap dönemi sonu finansal tablolarında yer alan kar üzerinden, ilgili hesap döneminin bitiminden itibaren bir ay içinde yapılacak genel kurullarında alınacak karara göre kar payı avansı dağıtabilecek. Bu durumda ödenecek söz konusu avans, hesap dönemi sonu karından ilgili madde kapsamında indirimler yapılmak suretiyle hesaplanan tutarın yüzde 90'ını geçemeyecek. (Bloomberg HT)

ABD'de açıklanan verilere göre tarım dışı istihdam Aralık ayında 184 bin kişi düzeyindeki Bloomberg beklentisi ve 200-250 bin kişi aralığındaki DenizYatırım Araştırma beklentimizin üzerinde 312 bin kişi artış gösterdi. Bir önceki ay verisi 155 bin kişiden 176 bin kişiye revize edildi. Kasım-Aralık ayları toplamında gerçekleşen revizyon 58 bin kişi olarak takip edildi. 2017 yılında 2.1 milyon kişi seviyesinde gerçekleşen TDİ geride kalan yıl içerisinde 2.6 milyon düzeyine yükselerek güçlü ABD ekonomisinin yansıması oldu. İşsizlik oranı %3.7'den %3.9'a yükselirken, geniş tanımlı işsizlik oranı ise %7.6'da sabit kaldı. Ortalama saatlik ücretler ay bazında %0.4, yıllık bazda ise %3.2 artış gösterdi. Yıllık değişim Kasım ayında %3.1 düzeyinde takip edilmişti. 2017 yılında ortalama saatlik kazançların aylık ortalaması %0.23 olurken 2018'de %0.25'e yükseldi. Öte yandan yıllık değişim %2.55 ortalamadan %2.83'e yükseldi. Ücretler kaleminde ekonomideki güçlü duruşun gecikmeli yansımaları takip edilmekte. (DenizYatırım Araştırma)

Fiyatlamalar

Global ekonomiye dair bir süredir tartışma konusu olan başlıkların masadan kalkmadığı gerçeğini saklı tutarak kısa vadeli işlemlerde dış varlıklarda oluşan iyimserliğin sirayet etmesini bekliyoruz. Ancak, geçişkenlikte hafta içerisinde takip edilecek olan politik ve jeopolitik haber akışının etkisiyle bir miktar sınırlanma gözlenebilir. Asya işlemleri ve ABD endeks vadelilerinin işaret ettiği pozitif resmin açılışta yerel ve Avrupa varlıklarına yansımaları bekliyoruz.

Yerel hisse senetleri için geniş bantta konuştuğumuz 88000-95000 aralığının bir süre daha çalışacağını düşünüyoruz. Bant dışına çıkış eğilim açısından riskler dış varlıklar açısından toparlanma gerçekleşmeden aşağı yönlü olmaya devam edecektir. Çapraz işlemlerde Türk lirası içinde kısa vadede 5.60 direncinin (USDTRY) öne çıkması beklentisi içerisindeyiz.

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

USDTRY paritesi işlemlerinde “küresel risk iştahına paralel” eğilim öngörüyoruz. 5.32-5.28 destek, 5.41-5.48 direnç konumunda.

EURUSD paritesi işlemlerinde kalıcı euro pozisyonlanması düşüncesinde değiliz. Teknik açıdan 1.1350-1.1280 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 : Almanya, perakende satışlar, %0.4-aylık, -%0.4-yıllık, Kasım,
- 10.00 : Almanya, fabrika siparişleri, -%0.1-aylık, -%2.7-yıllık, Kasım,
- 13.00 : Euro Bölgesi, perakende satışlar, %0.2-aylık, %0.4-yıllık, Kasım,
- 15.00 : Hindistan, GSYH, %7.2-yıllık, 2019-tahmin,
- 18.00 : ISM, imalat dışı endeks, 59.0, Aralık,
- 20.40 : 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.