



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

Gerek yerelde gerekse global işlemlerde aynı konu başlıkları etrafında fiyatlama çabalarının devamından söz etmek mümkün. Devam eden ABD-Çin ticaret görüşmelerine dair ABD Başkanı Trump'ın kişisel sosyal medya hesabı üzerinden paylaştığı yorum artan iyimserlik ortamında yatırımcıların olumlu yönde pozisyonlanmalarına ek katkı sağladı. Türkiye'ye göre sabaha karşı gerçekleştirilen ulusa sesleniş konuşmasında Başkan Trump'ın kapalı olan hükümet durumuna göre yeni bir konuya değinmemesi gidişatin bir süre daha mevcut hali ile devam edeceği izlenimi yaratıyor. Risk alma iştahının artması ve OPEC'e dair beklentilerin şekillendirmesi ile petrol fiyatlarındaki yükseliş eğilimi sürerken WTI cinsi petrolde 2019'da ilk kez \$50 seviyesinin üzerinden işlemlerin geçtiği görülüyor. EURUSD paritesi 1.1450 bölgesine yakın seyrederken ABD'de 10 yıllık tahvil faizi %2.70 bölgesinin hafif üzerinde oluşmakta. Yerel varlıklarda ise John Bolton başkanlığındaki ABD heyetinin Ankara temasları ve kamuoyuna yansıyan mesajlar takip edilmekte. Türk lirası cinsinden fiyatlanan varlıklarda özellikle çapraz parite işlemleri üzerinden emsallerinden negatif yönlü ayrışma gerçekleşirken, stresin bir kısmı hafta başında da belirttiğimiz üzere politik ve jeopolitik haber akışından kaynaklanmakta.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü %2'ye yaklaşan değer kaybı ve emsallerine kıyasla negatif yönlü ayrışma ile tamamladı. BİST 100 endeksi %0.82 yükselişle 90696 puan seviyesinden kapanış gerçekleştirirken, 10 yıl vadeli gösterge tahvilde kapanış %16.80 düzeyinden oldu.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışlarının tamamı pozitif yönde gerçekleşti. Euro Stoxx 50 %0.70, FTSE 100 %0.74, CAC 40 %1.15 ve DAX %0.52 düzeyinde performans sergiledi. Bölge genelinde en ciddi değer kazancı %1.22 yükselişle İsveç varlıklarında takip edilirken negatif yönlü ayrışma gözlenmedi. Rusya (RTS, USD) varlıkları ise %0.44 primlenme ile günü 1122 puan seviyesinden tamamladı.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer bir resim oluşurken gelişmekte olan ülke varlıklarının bazı üyelerinde sınırlı düzeyde geri çekilmeler söz konusu oldu. Majör ABD endekslerinin tamamında kapanışlar %1 düzeyinde yükselişle gerçekleşti. Brezilya'da Bovespa endeksinin güçlü duruşu ivme kaybına rağmen devam ederken Arjantin ve Peru'da endeksler zayıfladı.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda iyimser yaklaşımın haftanın üçüncü işlem gününde de korunduğunu görüyoruz. TSİ 07.51'de NKY 225 %1.33, Hang Seng %2.46, CSI 300 %1.95 ve KOSPI %1.83 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 25 pips seviyesinde oluşurken PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.8526 ile yuanda hafif ölçekte değer kaybına işaret etmekte.

Haber Akışı

Milli Savunma Bakanlığında yapılan açıklamada, Akar'ın, Dunford ve beraberindeki heyeti kabul ettiği görüşmeye, Genelkurmay Başkanı Orgeneral Yaşar Güler'in de katıldığı bildirildi. Kabulde, Suriye'nin kuzeyindeki gelişmeler, ABD'nin bölgeden çekilmesi, terör örgütü PKK/YPG'ye verilen silahların geri alınması ve DAEŞ dahil terör örgütleriyle mücadele konularında görüş alışverişinde bulunduğu belirtilen açıklamada, şunlar kaydedildi: "Bu kapsamda, Bakan Akar tarafından konuk heyete; Türk Silahlı Kuvvetlerinin Kürt kardeşlerimize karşı değil, bölgedeki tüm etnik ve dini topluluklar için tehdit teşkil eden PKK/YPG ve DEAŞ'lı teröristlere karşı mücadele ettiği, bu mücadelede ülkemizin Suriye ve Irak'ın toprak bütünlüğüne daima saygılı olduğu, Münbiç yol haritasının süratle tamamlanarak terör örgütü PKK/YPG'nin bir an önce bölgeden çıkarılması gerektiği, Türkiye'nin, sınırlarının güvenliği ve bölgenin istikrarı için gereken her türlü tedbiri almakta kararlı olduğu vurgulandı." (NTV)

Cumhurbaşkanlığı İletişim Başkanı Altun, "Türkiye'nin ulusal güvenliği müzakere edilemez. Suriye Kürtleri ile ABD destekli terörist grubu aynı şeymiş gibi göstermek, Kürt halkına ve zekamıza hakarettir" dedi. (NTV)

Cumhurbaşkanlığı Sözcüsü İbrahim Kalın, ABD heyetiyle Suriye'den çekilme sürecinin detaylarını görüştiklerini belirterek, "Sürecin, PYD/YPG dahil olmak üzere terör örgütlerine ve başka unsurlara yeni fırsat alanı yaratmasına izin vermemeliyiz" dedi. Trump'ın Ulusal Güvenlik Danışmanı Bolton'a 2 kırmızı dosya verdiğini kaydeden Kalın, "Birincisi, Türkiye'nin Kürt kardeşlerimize ve vatandaşlarımıza dönük kucaklayıcı kapsayıcı politikalarını içeren bir bilgi notuydu. İkincisi ise, YPG ve PYD terör örgütünün Suriye'de işlediği suçlar ve insan hakları ihlalleriyle ilgili bir dosya" ifadesini kullandı. (NTV)

ABD Dışişleri Bakanı Mike Pompeo, İran'a yönelik baskılarını diplomatik ve ticari alanda iki katına çıkaracaklarını söyledi. (NTV)

İngiliz parlamentosu hükümetin Avrupa Birliği'nden (AB) anlaşmasız olarak ayrılmasının önüne geçmeye dönük bir yasa değişikliğini kabul etti. İngiliz parlamentosuna getirilen finansman yasa tasarısında anlaşmasız Brexit'i önlemeye yönelik olarak ana muhalefet partisinin teklif ettiği değişiklik 296'ya karşı 303 oyla kabul edildi. Değişikliğe göre, İngiliz hükümeti anlaşmasız Brexit senaryosuna hazırlık için ayıracağı bütçeyi, parlamentonun onayı olmadan kullanamayacak.

Ziraat Bankası kredi kartı borcu olanlar için yeni bir ödeme sistemi hazırladı. Cumhurbaşkanı Erdoğan, "Vatandaşımız, hangi bankaya kredi kartı borcu olursa olsun Ziraat Bankası'ndan alacağı krediyle borcunu kapatacak. Daha sonra çok uygun şartlarda ister 24 ay ister 60 ay vade ile aylık gelirine uygun bir şekilde bu borcunu ödeyecek" dedi. Kredi kartı borç yapılandırmasında faiz 24 aya kadar yüzde 1.10, 60 aya kadar yüzde 1.20 olacak. (NTV)

TÜİK, TÜFE'nin uluslararası normlarda hesaplandığını belirterek, "Ocak 2018'de belirlenen sepet, ağırlıklar ve iş yeri seçimine yönelik metodolojide herhangi bir değişiklik yapılmamıştır" ifadesi kullanıldı. Açıklamada "Kasım ve aralıkta enflasyonun ana belirleyicisi döviz kurundaki iyileşme ve vergi düzenlemeleri olmuştur" denildi. (NTV)

Çok tehlikeli sınıfta yer alan, 10'dan fazla çalışanı bulunan ve son 3 yıl içinde ölümlü ve sürekli iş göremezlikle sonuçlanan iş kazası bulunmayan iş yerlerinde, çalışanların işsizlik sigortası işveren payı, bir sonraki takvim yılından geçerli olmak üzere 3 yıl süreyle yüzde 1 olarak alınacak. Oran yüzde 2 olarak uygulanıyordu. (NTV)

Dünya Bankası'nın "Küresel Ekonomik Görünüm" raporunda, küresel büyüme tahmini 2018 için yüzde 3,1'den yüzde 3'e, 2019'da yüzde 3'ten yüzde 2,9'a ve 2020'de yüzde 2,9'dan yüzde 2,8'e çekildi. (NTV)

ABD Başkanı Donald Trump, ülkesinin güney sınırında insani bir kriz yaşandığını belirterek, Demokratları bunun çözümüne engel olmakla suçladı. Trump, iki haftadır ABD federal hükümetinin kapanmasına neden olan Meksika duvarı için ulusa sesleniş konuşmasında kameraların karşısına geçti. ABD'nin güney sınırında insani bir kriz yaşandığını söyleyen Trump, "Orada insanların acı çektiği bir döngü var. Bunu durdurmaya kararlıyım. Meksika üzerinden ABD'ye doğru çıktıkları yolda üç kadından biri tecavüze uğruyor. Bizim bozuk sistemimizin en büyük kurbanları kadınlar ve çocuklardır. Bu güney sınırımızda söz konusu olan yasa dışı göçmenliğin trajik bir gerçeğidir." diye konuştu. (Bloomberg HT)

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's'ten yapılan açıklamada, Euro Bölgesi'ndeki ülkelerde bu yıl için ekonomik görünümün, bölgede ekonomik büyümenin sağlıklı kalmaya devam edeceği ve toplam kamu borçlarının hafif şekilde gerilemesinden dolayı "durağan" olduğu bildirildi. (Bloomberg HT)

Hazine ve Maliye Bakanlığı, aralık ayına ilişkin nakit gerçekleştirmelerini açıkladı. Buna göre, geçen ay Hazinesinin nakit gelirleri 66 milyar 92 milyon lira, nakit giderleri 90 milyar 973 milyon lira oldu. Faiz dışı giderler 88 milyar 379 milyon lira, faiz ödemeleri ise 2 milyar 595 milyon lira olarak gerçekleşti. Faiz dışı denge ise 22 milyar 287 milyon lira açık verdi. Aralıkta nakit dengesinde 23 milyar 732 milyon lira açık oluştu. (Bloomberg HT)

Motorinin litre fiyatına gece yarısından itibaren geçerli olmak üzere ortalama 18, benzinin litre fiyatına ise 17 kuruş zam geldi. (Bloomberg HT)

İngiltere'de Başbakan Theresa May'in sözcüsü James Slack, hükümetin Avam Kamarası'ndaki Brexit oylamasını 15 Ocak'ta gerçekleştirmeyi planladığını belirtti. Hükümet sözcüsünün açıklamasına göre söz konusu tarih, Çarşamba günü kanun yapıcıların onayına sunulacak. (Bloomberg HT)

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 sınırlı düzeyde 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 (USDTRY) Türk lirası için kısa vadede 5.60 bölgesinin yükselişlerde direnç olarak öne çıkması beklentisi içerisindeyiz.

BİST 100 işlemlerinde aşağı yön açısından ihtiyatlı olunması gerektiğini düşündüğümüz seviyelere yaklaşmış durumdayız. 88000-87000 destek, 90800-92300 direnç konumunda.

USDTRY paritesi işlemlerinde “küresel risk iştahına paralel” eğilim öngörüyoruz. 5.41-5.32 destek, 5.48-5.60 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, ticaret dengesi, 18.6 milyar euro, Kasım,
- 13.00 : Euro Bölgesi, işsizlik oranı, %8.1, Kasım,
- 16.20 : Fed, Bostic konuşması,
- 17.00 : Fed, Evans konuşması,
- 19.30 : Fed, Rosengren konuşması,
- 22.00 : ABD, FOMC toplantı tutanakları, 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.