



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

Küresel piyasalarda görülen "risk iştahındaki artış" durumu Perşembe günü işlemleri ile birlikte yerini kısmen sakinleme ve "bekle-gör" moduna geçme isteği şeklinde kendisi gösteriyor. ABD'de 19 gündür kapalı durumda olan hükümetin gidişatı konusunda karışık ve olumsuz mesajların gelmeye devam etmesi, dün demokratların temsilcisi ile buluşan ve masadan çözümsüz bir şekilde kalktığını belirtir Başkan Trump'ın açıklamaları sonrasında yatırımcı kesimi şu ana dek önemli bir sorun başlığı olarak görmediği hükümet kapanması konusunu bir adım öne çıkarma isteği içerisinde. Öte yandan ABD-Çin ticaret görüşmelerinden fiyatlamaların işaret ettiği şekilde somut-pozitif mesajların yansımamış olması FOMC tutanaklarından çıkan güvercin duruşun gölgede kalmasına zemin hazırlıyor. Yeni gün işlemlerinde zayıf Amerikan doları temasının devam ettiği, hisse senedi endekslerinin ise spot ve vadelide zayıfladığı duruş öne çıkmakta. Dolar endeksi tarım dışı istihdam verisi sonrası paylaştığımız düşüncemize paralel beklentimiz olan 95 bölgesine dek geri çekilirken 94.80-95.00 aralığının Amerikan dolarına geçiş açısından ilk tepki seviyeleri olduğuna inandığımız fikrimizi belirtmek isteriz. Ek olarak, Çin'den gelen enflasyon verilerinin beklentilerin gerisinde kalmasını ise "yavaşlayan global ortam" fikrinin yeniden gündeme gelmesini sağlayabileceği kanaatindeyiz.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü emsallerine paralel bir şekilde değer kazanımı (%0.16) primlenme ile tamamlarken son günlerde dikkat çeken negatif ayrışma eğiliminden de uzaklaşmış oldu. BİST 100 endeksi %0.50 yükselişle günü 91156 puan seviyesinden tamamlarken 10 yıl vadeli gösterge tahvilde faizin kapanış seviyesi %16.75 düzeyinden takip edildi.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları genelle yayılır bir şekilde değer kazanımlarına işaret ederken İspanya varlıkları negatif yönde ayrıştı. Euro Stoxx 50 %0.50, FTSE 100 %0.66, CAC 40 %0.84 ve DAX %0.83 düzeyinde performans sergiledi. Bölge genelinde en ciddi değer kazancı emtia fiyatlarında gözlenen hareketliliğin de etkisiyle %1.12 yükselişle Rusya (RTS, USD) varlıklarında takip edildi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer bir resim oluşurken kıtanın tamamında takip edilen endekslerin primlendiği görüldü. Majör ABD endeksleri arasında Nasdaq işlemleri %1'e yakın primlenmesi ile öne çıkarken S&P 500 endeksinde 2600 bölgesine yaklaştıkça stresin arttığını söylemek yanlış bir çıkarım olmayacaktır. Gelişmekte olan ülke varlıkları Brezilya ve Arjantin önderliğinde yükselişini devam ettirirken Merval endeksinde kapanış %2.60 primlenme ile 33769 puan seviyesinden gerçekleşti.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda yatay-karışık bir resim ile karşılaşmaktayız. TSİ 08.04'te NKY 225 -%1.22, Hang Seng %0.37, CSI 300 %0.37 ve KOSPI %0.14 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 6 pips seviyesinde oluşurken PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.8160 ile yuanda değer kazancına işaret etmekte.

Haber Akışı

ABD Dışişleri Bakanı Pompeo, "Suriye'den çekilme konusunda Başkan Trump'ın kararı kesin. Türkiye'nin teröristlere karşı verdiği mücadelenin farkındayız, bu konuda destekliyoruz" dedi. (NTV)

Hazine ve Maliye Bakanlığı, dolar cinsinden 2029 vadeli tahvilin ihracı için Citigroup, Deutsche Bank ve JP Morgan'a yetki verdi. Bakanlıktan yapılan yazılı açıklamada, "Hazine ve Maliye Bakanlığı, 2019 yılı dış finansman programı çerçevesinde dolar cinsinden 2029 vadeli bir tahvil ihracı gerçekleştirmek amacıyla bugün Citigroup, Deutsche Bank ve JP Morgan'a yetki vermiştir" ifadesi kullanıldı. (NTV)

2019 MÜSİAD Genişletilmiş Başkanlar Toplantısı'nda ekonomiye ilişkin değerlendirmelerde bulunan Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak, KOBİ'ler için yeni bir paketin açıklanacağını bildirdi. (NTV)

Çin Ticaret Bakanlığınca, Çin- ABD ticari müzakerelerinin karşılıklı endişelerin çözümü için bir zemin oluşturduğu vurgusu yapıldı. Bakanlıktan, başkent Pekin'de 7-9 Ocak'ta bakan yardımcılar seviyesinde yürütülen ticari müzakerelere ilişkin yapılan açıklamada, iki tarafın Çin Devlet Başkanı Şi Cinping ve ABD Başkanı Donald Trump tarafından daha önce ulaşılan "önemli fikir birliklerini" aktif şekilde uyguladığı, ikili ticaret ve ortak endişe konularının yapısına hakkında kapsamlı, derinlemesine ve detaylı fikir alışverişinde buldukları kaydedildi. Ayrıca müzakerenin karşılıklı anlayışı yükselttiği ve iki ülkenin endişelerinin çözümü için bir zemin oluşturduğu ifade edilen açıklamada, tarafların yakın iletişimi sürdüreceği aktarıldı. Öte yandan açıklamada, ne tür konularda anlaşıldığına yönelik bilgi verilmedi. (Bloomberg HT)

ABD Başkanı Donald Trump ile ABD Kongresinin kıdemli Demokrat üyeleri arasında hükümetin açılmasına ilişkin yapılan müzakere sonuçsuz kaldı. ABD Senatosunda Cumhuriyetçi senatörlerle öğle yemeğine katılan Trump daha sonra, Meksika sınırına örülmesi planlanan duvara ve ABD hükümetinin bu sebeple kapanmasına ilişkin açıklamalarda bulundu. Duvar ve inşası için gerekli 5,7 milyar doların finansmanına karşı çıkan Demokratları eleştiren Trump, duvar fikrinin "Orta Çağ'dan kalma bir tedbir olduğunu kabul ettiğini ama işe yaradığını" öne sürdü. Trump, Kongredeki görüşmenin ardından, 20 gündür kapalı olan hükümetin açılmasını müzakere etmek için ABD Senatosu Azınlık Lideri Chuck Schumer ve Temsilciler Meclisi Başkanı Nancy Pelosi ile Beyaz Saray'da bir araya geldi. Müzakereye ilişkin Twitter'dan açıklama yapan Trump, "Az önce Chuck ve Nancy ile zaman kaybı bir görüşmeden çıktım. (Hükümeti) Çabucak açarsam 30 gün içinde ne olacağını ve duvar ya da çelik bariyer inşasını öngören sınır güvenliğini onaylayıp onaylamayacaklarını sordum. Nancy 'hayır' dedi. 'Güle güle' dedim, başka yolu yok!" ifadelerini kullandı. (Bloomberg HT)

Çin İstatistik Bürosu tarafından yapılan açıklamaya göre, tüketici fiyatları endeksi aralık ayında önceki yılın aynı dönemine göre yüzde 1.9 arttı. Bloomberg'in anketine katılan ekonomistlerin tahminlerinin medyanına göre tüketici enflasyonunun yüzde 2.1 seviyesinde çıkması bekleniyordu. Endeks Kasım ayında yüzde 2.2 artmıştı. Üretici fiyatları endeksi ise söz konusu dönemde yıllık bazda yüzde 0.9 arttı. Beklenti artışın yüzde 1.6 seviyesinde gerçekleşmesi yönündeydi. Üretici enflasyonu önceki ay yüzde 2.7 seviyesinde gerçekleşmişti. Üretici enflasyonundaki bu sert düşüş yavaşlayan talep ve düşük emtia fiyatlarından kaynaklandı. Üretici enflasyonu böylelikle altı ay üst üste geriledi ve 2016 sonlarından bu yana en düşük seviyesine indi. (Bloomberg HT)

Federal Açık Piyasa Komitesi'nin (FOMC) 18-19 Aralık 2018 tarihli toplantısına ait tutanaklar yayımlandı. Tutanaklarda, "Pek çok üye ek faiz artışlarında sabırlı olunması gerektiğini düşünüyor" vurgusu yapıldı. Üyelere göre gelecekteki faiz artışlarının zamanlaması daha az net. Bazı üyeler aşağı yönlü risklerin artmış olabileceğini vurguladı. Üyeler ekonominin gücü ile piyasalar arasındaki tezatı vurguladı. Fed faizleri kontrol etme konusundaki opsiyonları tartışmaya devam etti. Metinde "değerlendirme" kelimesi Fed'in veri odaklı olduğunu vurguluyor. Bazı üyeler Aralık toplantısında faiz artışına gidilmemesini istedi. (Bloomberg HT)

Chicago Fed Başkanı Charles Evans, Fed'in ekonomiye yönelik aşağı riskleri değerlendirmek için bir süre bekleyebileceğini, zira enflasyonun yükselme tehdidi olmadığını söyledi. Evans Çarşamba günü Riverwoods, Illinois'de yaptığı konuşmada, "Eğer aşağı yönlü riskler azalır ve temel göstergeler güçlü kalmaya devam ederse, nihayetinde fed fon faizinin (Fed'in gösterge faizi) yükselerek yüzde 3 ila 3.25 bölgesindeki nötr seviyenin üzerine görebileceğini düşünüyorum" dedi. Evans, "Çünkü enflasyon simetrik enflasyon hedefimiz ile uyumlu olan yüzde 2 seviyesinin üzerine çıkacağına ilişkin anlamlı bir işaret vermemesinden dolayı, beklemek ve gelen veri stokunu ve diğer gelişmeleri dikkatli bir şekilde değerlendirmek için zamanımız olduğunu düşünüyorum" şeklinde konuştu. (Bloomberg HT)

Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic, faizin nötr seviyeye yakın olması ve iş dünyası görünümündeki belirsizliklerden dolayı, Fed'in ilave faiz artırımlarına giderken temkinli olması gerektiğini söyledi. Bostic Chattanooga Ticaret Odası'nda yaptığı konuşmada, "Benim görüşüm, ekonominin durumuna ilişkin belirsizlikler ve politika faiz seviyesinin nötr duruşla uyumlu olmasından dolayı, para politikası ayarlamalarına yönelik sabırlı bir yaklaşımın uygun olduğu yönünde" dedi. Bostic, "Şu anda eldeki tüm veriler, şirketlerin büyümeye yönelik yaklaşımları düşünüldüğünde, temkinli olmayı işaret ediyor" değerlendirmesinde bulundu. Federal hükümetin kapalılık durumunu da değerlendiren Bostic, "Eğer kapalılık durumu bir süre daha devam ederse, bazı etkileri görmeye başlayacağız" dedi. (Bloomberg HT)

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan'ın müjdesini verdiği Ziraat Bankası'nın kredi kartı borçlarının yapılandırılması ile ilgili şartlar belli olmaya başladı. Önceki gün kart borçlularına 24 aya kadar aylık yüzde 1.10 ve 60 aya kadar aylık yüzde 1.20 faiz oranları ile yapılandırma haberi sonrasında kart borcu olan birçok vatandaş uygulamanın nasıl işleyeceğine yönelik ayrıntıları araştırmaya başladı. Düünden itibaren de şubelerde başvurular başladı. Bu imkandan yararlanmak için en önemli şart "müşterisi olduğunuz banka tarafından takibe alınmamış" olmak. 'Birleştiren İhtiyaç Kredisi'nden yararlanmak için kredi kartı borcu göz önüne alınıyor. Toplam borçlar dikkate alındığında kişinin ödeyeceği taksit aylık gelirine göre değerlendiriliyor. Yapılandırmadan yararlanmanın diğer şartı da gelir olması. Diğer borçları ile birlikte kişinin ödeyeceği aylık taksit aylık gelirine göre değerlendirilecek. Gelirin düzenli/sürekli olması gerekli. Aylık ücret/maaş geliri olanlar dışındaki müşterilerin talepleri de değerlendirilecek. Edinilen bilgiye göre, kişinin aylık geliri karşılması şartı ile alınacak kredide bir üst limit uygulanmayacak. Üstlenilen kart borcu gelire endeksli olacak. (Dünya, Jülide YİĞİTTÜRK GÜRDAMAR)

Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak, KOBİ'ler için hazırlanan yeni kredi paketinin, Türkiye Bankalar Birliği ve 12 bankanın katılımıyla bugün açıklanacağını söyledi. Albayrak, Merkez Bankası kârının Hazine'ye devrinin erkene alınmasının tamamen nakit yönetimi kapsamında kamu ödemelerinin hızlandırılması için yapıldığını belirterek, bunun önemli kısmının Ocak ayında devreye gireceğini bildirdi. DÜNYA'nın edindiği bilgiye göre KOBİ Paketi'nde, KGF destekli düşük faizli ve uzun vadeli ödemesiz dönemli kredi verileceği öğrenildi. Faizin de yüzde 20'nin altında olacağı belirtiliyor. (Dünya, Ece CEYHUN)

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 vadeliyelerinin işaret ettiği karışık resmin açılışa yerel ve Avrupa varlıklarına sınırlı düzeyde yansımaları bekliyoruz. Fed Başkanı Powell'ın Washington'da gerçekleştireceği konuşmanın yansımaları global işlemlerde oynaklığa neden olabilir. Öte yandan içeride yerel varlıkların fiyatlaması açısından Hazine'nin gerçekleştirdiği eurobond ihracının sonuçlarının takip edilmesi gerektiğini düşünüyoruz.

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 5.30-5.50 bandının zamana yayılır şekilde korunmasını beklemekle birlikte 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. 90800-88000 destek, 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 1.1500-1.1450 destek, 1.1550-1.1600 ise direnç olarak izlenebilir. 1.1600 bölgesine yaklaştıkça dolar endeksinde ilk tepki bölgesi olarak gördüğümüz 95 seviyesinin de etkisiyle euro aleyhine stres birikimi gözlenebilir.

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

- 14.30 : Türkiye, TCMB haftalık veriler,
- 15.30 : ECB, toplantı tutanakları, Aralık,
- 16.35 : Fed, Barkin konuşması,
- 20.00 : Fed, Powell konuşması,
- 20.30 : ECB, Villeroy konuşması,
- 20.40 : Fed, Bullard konuşması,
- 21.00 : Fed, Evans konuşması,
- 21.20 : Fed, Kashkari 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 dayanarak 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.