



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

Yoğun veri takvimine sahip haftaya yerelde ABD Başkanı Trump tarafından sosyal medya hesabı üzerinden yapılan açıklamalar ve Türkiye'nin verdiği cevap üzerinden başlıyoruz.

Suriye'den ABD askerlerinin geri çekilmesine dair sürecin taşıdığı soru işaretlerinin tartışma konusu olduğu bu dönemde yapılan karşılıklı açıklamaların yerel varlıkların fiyatlanmasında sınırlı düzeyde baskı unsuru olarak öne çıktığını görebiliriz.

Yurt dışı piyasaların gündeminde ise yakın dönemde takip edilen başlıklardan farklı bir durum söz konusu değil. Salı günü İngiltere'de parlamentonun Brexit süreci yakından takip edilecek. Başbakan May'in AB ile anlaşma sağladığı başlıkların olası geri çevrilmesi durumunda GBP çaprazları kaynaklı oynaklık artışı ve risk iştahında sendeleme söz konusu olabilir. GBPUSD paritesi için risklerin kısmen fiyatlandığını düşünmekle birlikte 1.27 ve 1.25 desteklerinin aşağı yönde takip edilmesinin doğru olduğunu düşünüyoruz.

ABD'de hükümetin kapalı olması ve henüz uzlaşmadan uzak bir noktada yer alınması, bir takım makro verilerin açıklanmaması, gelecek dönem içerisinde sürecin uzamasının artık büyüme üzerinde tahribata neden olabileceği tartışmaları eşliğinde yatırımcıların takip edeceği başlıkların ilk sırasında yer aldığını değerlendirmekteyiz.

Öte yandan bugün ABD'de Citigroup ile başlayacak olan banka bilançolarının açıklanması, 6 Fed başkanı, Başkan Draghi dahil 3 ECB yöneticisi, Başkan Kuroda açıklamaları, TCMB, Güney Afrika ve Endonezya para politikası kararları, ABD perakende satışlar ve sanayi üretimi verileri haftaya yön verecek olası başlıklar olarak belirtilebilir. Çarşamba günü gerçekleştirilecek olan PPK toplantısından DenizYatırım Araştırma olarak herhangi bir politika adımı atılması beklentimiz söz konusu değil. Aralık ayı toplantısında yapılan ifade değişikliğinin korunup korunmadığını ve yeni bir yönlendirmenin takibini gerçekleştireceğiz.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında haftanın son işlem gününde emsallerine kıyasla %0.85 değer kaybı ile olumsuz yönde ayrışma gösterdi. BİST 100 endeksi %0.53 yükselişle günü 91687 puan seviyesinden tamamlarken, 10 yıl vadeli gösterge tahvilin faizi kapanışta %16.67 oldu.

EMEA bölgesi endeksleri genel olarak satıcı bir seyir izlerken, emtia destekli hareketin Rusya varlıklarında olumlu ayrışmaya neden olduğu görüldü. Euro Stoxx 50 -%0.18, FTSE 100 -%0.36, CAC 40 -%0.51 ve DAX -%0.31 düzeyinde performans sergiledi. Bölge genelinde İspanya, Yunanistan, İsviçre ve Rusya varlıkları ise pozitif yönde ayrıştı. Rusya'da RTS (USD) endeksi günü %0.56 primlenme ile 1148 puan seviyesinden tamamladı.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer bir resim oluşumu takip edildi. Majör ABD endeksleri günü yatay-negatif işlemlerle tamamlarken, benzer durum şiddeti biraz daha fazla olmakla birlikte gelişmekte olan ülke varlıklarında da gözlemlendi. Şili ve Kolombiya varlıkları olumlu yönde ayrışarak dikkat çekti.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda kapalı olan Japonya varlıkları dışında kalan üyelerin zayıf performansı ile karşılaşmaktayız. TSİ 08.07'de Hang Seng -%1.38, CSI 300 -%0.77 ve KOSPI -%0.65 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 68 pips seviyesinde oluşurken PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.7560 ile yuanda değer kazanımına işaret etmekte.

Haber Akışı

ABD Başkanı Donald Trump, Suriye sınırında 20 millik güvenli bölge oluşturulması formülünü dile getirdi. Sosyal medyadan açıklama yapan Trump, Türkiye'ye yönelik tepki çeken sözler de sarf etti. ABD Başkanı "Türkiye Kürtleri vurursa onları ekonomik olarak mahvederiz" ifadelerini kullandı. Bu açıklamanın ardından Cumhurbaşkanlığı Sözcüsü İbrahim Kalın, "Sayın Trump, teröristler sizin müttefikiniz olamaz. Türkiye olarak, ABD'nin stratejik ittifaka uygun davranmasını ve bu ittifakın terör propagandası tarafından gölgelenmemesini bekliyoruz" yanıtını verdi. (NTV)

Amerikan Wall Street Journal gazetesinin eski ve görevdeki yetkililerine dayandırdığı haberinde, eylül ayında ABD'nin Bağdat Büyükelçiliğine yönelik saldırı sonrasında Ulusal Güvenlik Danışmanı John Bolton'un idaresindeki Ulusal Güvenlik Konseyi'nin İran'ı vurma konusunu masaya yatırdığı, Pentagon'dan da bu konuda askeri seçenek talebinde bulunduğu öne sürüldü. (NTV)

Fransa Cumhurbaşkanı Emmanuel Macron, sarı yeleklilerin gösterilerinin yol açtığı sorunlara çözüm bulmak amacıyla vatandaşların da katılımıyla ülke çapında müzakerelerin yürütüleceğini belirtti. Macron, şiddetli olayların ortaya çıkmasına neden olan sarı yeleklilerin protestolarına ilişkin Fransızlara açık mektup yazdı. Mektubunda, ülkede bazı vatandaşların vergilerin yüksek, kamu hizmetlerinin yetersiz olması, maaşların düşük ve insani şartlarda yaşamının zorluğu nedeniyle öfkelerinin farkında olduğunu belirten Macron, sadece Fransa'da değil aynı zamanda Avrupa'da da insanların endişe taşıdığını, bu nedenle sorunlara çözüm bulunması gerektiğini söyledi. Macron, ancak bunun için şiddete başvurmamanın şart olduğunu vurguladı. (NTV)

Yunanistan'ın Real News gazetesinde yer alan haberde, FETÖ üyesi darbeci askerlerin gönderilebileceği bir ülkenin bulunmasına yönelik çabaların sürdüğü belirtildi. Gazeteye göre, 8 eski askerden 4'ünün iltica işlemleri tamamlanırken, diğer 4'ünün nisan ayına kadar iltica haklarını kazanacakları ifade edildi. İltica ile darbeci askerlerin seyahat belgesi alma hakkına sahipken bunun gerçekleşmediği vurgulanan haberde, neden olarak bazı ülkelerle "perde arkasında" yürütülen müzakerelerin bulunduğu belirtildi. Gazete ayrıca, 8 eski askeri temsil edenlerin, söz konusu ülkelerle müzakerelerinde Türkiye'ye kaçırılma ihtimallerine karşı kesin güvence talep ettiklerini ileri sürdü. (NTV)

Yunanistan Başbakanı Aleksis Çipras, Makedonya ile "isim sorununun" çözümüne yönelik varılan Prespa Anlaşmasının tarihi, milli açıdan yararlı ve aynı zamanda vatansever bir anlaşma olduğunu belirterek, "Bununla gurur duyuyorum" dedi. Çipras, Atina'da düzenlenen Prespa Anlaşmasıyla ilgili panelde yaptığı konuşmada, hükümetin bu konuda tarihi sorumluluk ve siyasi bedel üstlenerek bölgenin istikrar ve iş birliği yararına ve Yunanistan'ın milli çıkarı doğrultusunda seçimini yaptığını ve sonuna kadar devam edeceğini söyledi. (NTV)

Suriye'de Beşşar Esad rejimi ve İran destekli yabancı terörist gruplar, ateşkesin korunması için varılan Soçi mutabakatına rağmen "İdlib Gerginliği Azaltma Bölgesi" sınırları içindeki bölgelere saldırı düzenlemeye devam ediyor. Rejim güçleri, İdlib Gerginliği Azaltma Bölgesi sınırlarında yer alan ve Soçi mutabakatı kapsamında ağır silahlardan arındırılan bölgedeki sivil yerleşimlere topçu atışıyla saldırdı. (NTV)

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) tarafından kasım 2018 dönemine ilişkin ödemeler dengesi verileri açıklandı. Buna göre, cari işlemler hesabı kasımda 986 milyon dolar fazla verdi. Bunun sonucunda on iki aylık cari işlemler açığı 33 milyar 932 milyon dolara geriledi. Cari işlemler hesabında 2017'nin kasım ayında 4 milyar 482 milyon dolar açık oluşmuştu. 2017'nin kasım ayında 898 milyon dolar açık veren altın ve enerji hariç cari işlemler hesabı, geçen yılın kasım ayında ise 4 milyar 514 milyon dolar fazla verdi. (NTV)

Çin'de Aralık'ta ticaret beklenmedik bir şekilde ithalat ve ihracat bazında gerilemesi ticaret savaşının etkilerinin ve ekonomik yavaşlamanın net bir şekilde görülmesini sağladı. İhracat, dolar bazında bir önceki yıla göre yüzde 4.4 gerilerken, ithalat yüzde 7.6 düştü. Beklenenden çok daha düşük gelen ithalat verisi de ihracat verisi de 2016'dan bu yana en kötü rakamlar. 2018'in tamamı için genel tablo ise daha umut verici. İhracat yüzde 9.9 artarak 2.48 trilyon dolar olurken, ithalat yüzde 15.8 yükseldi. Böylece 2013'den bu yana en düşük düzey olan 351.8 milyar dolarlık ticari fazla verildi. (Bloomberg HT)

ABD Dışişleri Bakanı Mike Pompeo, bugün (Cumartesi) Dışişleri Bakanı Çavuşoğlu'yla yaptığı görüşmeyle ilgili açıklamalarda bulundu. 'Suriyeli Kürtler'le ilgili birçok detayın konuşulması gerektiğini söyleyen Pompeo, olumlu bir sonuç alınacağına dair iyimser olduğunu söyledi. Pompeo, ABD'nin Türkiye'yi terör tehditlerinden korumanın yanı sıra 'Suriyeli Kürtleri' de koruyacak bir sonuca ulaşabileceğine inandığını söyledi. (Bloomberg HT)

Yunanistan Savunma Bakanı ve hükümetin küçük ortağı Bağımsız Yunanlar (ANEL) partisi Başkanı Panos Kammenos, koalisyon hükümetinden ayrılacaklarını açıkladı. Kammenos, Yunanistan Başbakanı Aleksis Çipras ile yaklaşık yarım saatlik görüşmesinin ardından Başbakanlık binası önünde gazetecilere açıklamada bulundu. Yaklaşık 4 yıldır "milli birlik hükümetinde" yer alarak ülkeyi memorandumlardan çıkardıklarını ifade eden Kammenos, "Makedonya'nın ismi konusunda bu iş birliğinin devam edemeyeceğini Başbakana söyledim. Hükümette kalamayız." dedi. Kammenos, Başbakana iş birliği için teşekkür ettiğini belirterek "Bağımsız Yunanlar hükümetten ayrılıyor." ifadesini kullandı. (Bloomberg HT)

Taşıt Araçları Tedarik Sanayicileri Derneği (TAYSAD) Başkanı Alper Kanca, Volkswagen'in Türkiye'de minibüs üretme konusunda Ford Otosan ile hemen hemen anlaşmış durumda olduğunu söyledi. Kanca, "Volkswagen, minibüs üretme konusunda Ford Otosan ile hemen hemen anlaşmış durumda. Bu kesin. Türkiye'de üretilen Ford Transit'lerin üretildiği fabrikalarda Volkswagen minibüsleri üretilecek. Bu birçok şeyi değiştirecek, birçok Almanın kafasındaki algıyı değiştirecek. Biraz da hükümetin özel teşvikler vermesi gerekiyor. Kamuoyunun bu konuda duyarlı olması gerekiyor. Türkiye'ye bir Alman otomobil fabrikası getirmemiz gerekiyor" diye konuştu. (Dünya)

TCMB, reel ve finansal sektör temsilcileri ile profesyonellerden oluşan 75 katılımcı tarafından yanıtlanan 2019 yılı Ocak ayı beklenti anketi sonuçlarını paylaştı. Buna göre, ocak ayı için TÜFE beklentisi bir önceki anket döneminde yüzde 1,56 iken, bu anket döneminde yüzde 1,16'ya geriledi. TÜFE beklentisi şubatta da yüzde 0,98'den yüzde 0,94'e düşerken, mart ayı için yüzde 1,03 olarak gerçekleşti. Anket sonuçlarına göre cari yıl sonu TÜFE beklentisi ise yüzde 16,45 oldu. 12 ay sonrası TÜFE beklentisi de bir önceki anket döneminde yüzde 16,46 iken, bu anket döneminde yüzde 15,91'e geriledi. 24 ay sonrası TÜFE beklentisi yüzde 12,43'ten yüzde 12'ye düştü. Öte yandan katılımcıların 2019 yıl sonu dolar/TL beklentisi bu anket döneminde 6,18 TL oldu. 12 ay sonrası döviz kuru beklentisi ise bir önceki anket döneminde 6,25 TL iken, bu anket döneminde 6,30 TL olarak gerçekleşti. GSYH 2019 yılı büyüme beklentisi bir önceki anket döneminde yüzde 1,5 iken, bu anket döneminde yüzde 1,4'e geriledi. 2020 yılı büyüme beklentisi ise yüzde 3 seviyesinde gerçekleşti. (Dünya)

Fiyatlamalar

Global ekonomiye dair bir süredir tartışma konusu olan başlıkların masadan kalkmadığı gerçeği ile fiyatlama davranışı göstermenin sağlıklı olduğunu düşünüyoruz.

Veri yoğun takvime sahip yeni hafta işlemlerinde oynaklık artışının olabileceğini değerlendiriyoruz. İngiltere’de Brexit oylamasının gerçekleşecek olması ve hafta sonu yaşanan gelişmelerin ardından Yunanistan’da hükümetin güven oylamasına gitme kararı almasının euro işlemlerinde aşağı yönlü baskıya neden olabileceği kanaatindeyiz. Ayrıca, Çin’de açıklanan ticaret verisinin yıllık bazda beklentinin ötesinde zayıflama göstermesini global yavaşlama kaygılarının teyidi olarak okuyoruz.

Dolar endeksinde 95 bölgesinden beklediğimiz toparlanma ve EURUSD paritesinin 1.16 seviyesine yaklaştıkça stres altında kalmasını şu aşamada doğru verilmiş piyasa tepkileri olarak yorumluyoruz. ABD Başkanı Trump’ın gece yarısı yaptığı açıklamaların yerel varlıklar üzerinde sınırlı düzeyde baskı oluşturmasını ancak iki ülke arasında diyalog kanalının çalışır durumda olması nedeniyle ciddi boyutlara ulaşmasını beklemiyoruz.

Yerel hisse senetleri için geniş bantta konuştuğumuz 88000-95000 aralığının bir süre daha çalışacağını düşünüyoruz. Bant dışına çıkış eğilimi açısından riskler dış varlıklarda 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. 5.48-5.41 destek, 5.50-5.60 direnç konumunda.

EURUSD paritesi işlemlerinde kalıcı euro pozisyonlanması düşüncesinde değiliz. Teknik açıdan 1.1450-1.1400 destek, 1.1550-1.1600 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, sanayi üretimi, %0.2-aylık, -%5.4-yıllık, Kasım,
- 13.00 : Euro Bölgesi, sanayi üretimi, -%1.5-aylık, -%2.1-yıllık, Kasım,
- 15.00 : Hindistan, TÜFE, %2.17-yıllık, 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 yayınlanamaz, alıntı yapılamaz ve kullanılamaz.