



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

AB ile İngiltere hükümeti arasında varılan Brexit anlaşmasının parlamentodan veto yemesinin ardından gündeme gelen güven oylaması bu kez Başbakan Theresa May ve hükümeti lehine sonuçlandı. Hükümet ortağı DUP'un da destek verdiği oylamadan başarı çıkılmasının ardından paketin içeriği ve muhtemel revizyonlar için parlamentoda bulunan partiler ile görüşmeler gerçekleştirilecek. Sürece dahil olmayacağını açıklayan İşçi Partisi ise dışarıdan muhalefetini devam ettirecek. Başbakan May, daha önce yaptığı açıklamalarda ikinci referandumun olmayacağını ve Brexit sürecini tamamlamak istediklerini belirtmişti. AB ile kurulacak ilk temasın ardından 29 Mart'ta gerçekleşmesi beklenen ayrılık sürecinin ötelenmesi söz konusu olabilir. GBPUSD paritesi Asya seansı işlemlerinde 1.28-1.29 bandındaki yatay seyrini koruyor.

ABD'de açıklanan Bej Kitap ekonomide iyimserlik azalışı olduğunun bir kez daha altını çizirken bilanço sezonu odakta kalmaya devam ediyor. Bilançolarını açıklayan ABD'nin en büyük altı bankasından beşinde toplam karlılık 2018'de 100 milyar dolar sınırının ilk kez üzerinde gerçekleşirken, ABD endeksleri beklentilerden iyi gelen bilanço haberlerini olumlu yönde karşılamayı tercih ediyor.

EURUSD paritesi gerek İngiltere gerek Yunanistan gerekse ECB Başkanı Draghi çıkışlı haber akışının etkisiyle 1.14 seviyesinin aşağısına kayarken dolar endeksi 100 günlük ortalamasının olduğu 96 seviyesinin etrafında işlem görüyor. Fed'in normalleşme politikasında daha yavaş bir patikada ilerleyeceğine yönelik beklentilerle GOÜ grubu dış finansman ihtiyaçlarını hızlıca karşılama çabası içerisinde. Suudi Arabistan, Türkiye ve Filipinler'in ardından dün de Meksika'nın 2 milyar dolar düzeyindeki ihracı takip edildi.

TCMB cephesinden para politikasında değişiklik gelmezken bugün Güney Afrika ve Endonezya merkez bankalarının toplantıları izlenecek. Endonezya Merkez Bankası daha önce yaptığı sözlü yönlendirmede faizin tepe noktasında olduğunu belirtmişti.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü %2.06 yükselişle GOÜ grubu içerisinde en iyi performansı sergileyen üye olarak tamamladı. BİST 100 endeksi %2.4 primlenme 95411 puan seviyesinden kapanış gerçekleştirirken 10 yıl vadeli gösterge tahvilin faizi kapanışta %15.98 oldu.

EMEA bölgesi endeksleri günü genel olarak küresel risk iştahına paralel bir şekilde olumlu bir resim ile tamamladı. Euro Stoxx 50 %0.30, FTSE 100 -%0.47, CAC 40 %0.51 ve DAX %0.36 düzeyinde performans sergiledi. Bölge genelinde en ciddi değer kazancı %1.63 yükselişle İtalya grubunda takip edilirken politik haber akışının etkili olduğu İngiltere varlıkları dışında değer kaybı gözlenmedi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer bir fiyatlama davranışı söz konusuydu. Majör ABD endekslerinin tamamı günü olumlu yönde tamamlarken, S&P 500 endeksinin 2600 direnci üzerindeki tutunma isteği devam etti. Kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıkları ise Kolombiya dışında primlenmede ayrışmadılar.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda Avrupa ve ABD seanslarına benzer bir ortam ile karşılaşmaktayız. TSİ 08.08'de NKY 225 -%0.13, Hang Seng %0.37, CSI 300 %0.40 ve KOSPI %0.09 performansla işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 88 pips seviyesinde oluşurken PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.7592 ile yuanda yatay seyrin devamına işaret ediyor.

Haber Akışı

İngiltere’de güvensizlik oylamasının sonucu belli oldu. May Hükümeti, 306’ya karşı 325 oyla güvenoyu almayı başardı. May, muhalefete "İki buçuk yıldan sonra şimdi bir araya gelme, ulusal çıkara öncelik verme ve referandum sonucunu hayata geçirme zamanıdır" diyerek Brexit için birlik çağrısı yaptı. (NTV)

Ekonomi alanında düzenlemeler içeren Vergi Kanunları ile Bazı Kanun ve KHK’lerde Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun Teklifi, TBMM Genel Kurulunda kabul edilerek yasalaştı. 71 maddelik düzenlemeyle yıllık kira artışları yıllık TÜFE ile sınırlı olacak. Konut hesabında devlet katkısı 20 binden 25 bin liraya çıkacak. En düşük yaşlılık, malullük ve ölüm aylığı bin lira olacak. İşsizlik maaşı alabilmek için 120 gün prim ödeme şartı kaldırılacak. Böylece 120 günden az çalışan kişiler de işsizlik maaşı alabilecek. Bebek sütü ve şalgam suyunda ÖTV sıfırlanacak. THK ve sivil havacılık pilotları ile kabin memurlarına ödenen aylık ücretin yüzde 70’i gelir vergisinden istisna tutulacak. Yenilenebilir ve diğer enerji tesislerine de KDV istisnası getirilecek. Devlet üniversiteleri ile dış hekimliği fakültelerinin bazı ilaç ve tıbbi malzemeden kaynaklanan borçlarını kamu üstlenecek. (NTV)

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, Mümbiç’teki bombalı saldırıyla ilgili, "Bu olayı DEAŞ üstlendi. Ama anlaşılan o ki, buradaki Amerika’nın aldığı kararı etkileme anlamında olabilir. Ben Sayın Trump’ın bu noktadaki kararlılığını gördüğüm için bu tür bir terör eylemine karşı geri durmayacağına inanıyorum. Çünkü bir geri durma söz konusu olabilirse bu bir defa DEAŞ’ın zaferi olur" dedi. (NTV)

Yunanistan’da Başbakan Aleksis Çipras’ın liderliğindeki hükümet, 300 sandalyeli mecliste 151 milletvekilinin desteğiyle güvenoyu aldı. (NTV)

ABD Başkan Yardımcısı Mike Pence, Mümbiç’teki saldırının ardından yaptığı ilk açıklamada saldırıya temas etmeden, "Birliklerimizi eve getiriyoruz, DAES yenildi." değerlendirmesini yaptı. (NTV)

İstanbul Havalimanı’na kademeli olacak geçiş döneminde ve sonrasında Atatürk ve İstanbul Havalimanı’nın kullanım şartları ile transfer programı da açıklandı. İstanbul Havalimanı’na taşınma süreci 1 Mart 2019 saat 03:00’de başlayacak, 3 Mart 2019 saat 00:00’da sona erecek. Atatürk Havalimanı tarifeli ve tarifersiz iç ve dış hat ticari yolcu taşımacılığına yönelik seferlere 3 Mart 2019 saat 00:00 itibarıyla kapatılacak. (NTV)

İşsizlerin, çalışmadıkları dönemde geçinebilmelerini sağlamak amacıyla kurulan İşsizlik Sigortası Fonu’nun büyüklüğü geçen yıl yaklaşık 11 milyar lira artarak 127 milyar 643 milyon liraya ulaştı. (NTV)

Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK), Aralık 2018’e ilişkin konut satış istatistiklerini açıkladı. Buna göre, ülke genelinde geçen yıl 1 milyon 375 bin 398 konut, satış sonucu el değiştirdi. Konut satışları 2018’de bir önceki yıla göre yüzde 2,4 geriledi. (NTV)

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) tarafından kasım dönemine ait özel sektörün yurt dışından sağladığı kredi borcu gelişmeleri yayımlandı. Buna göre, kasımda 2017 sonuna kıyasla özel sektörün yurt dışından sağladığı uzun vadeli kredi borcu 8,8 milyar dolar azalarak 213,3 milyar dolara, kısa vadeli kredi borcu da (ticari krediler hariç) 3,1 milyar dolar gerileyerek 15,5 milyar dolara düştü. (NTV)

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) tarafından Ocak ayı olağan Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısı gerçekleştirildi. Bir hafta vadeli repo ihale faiz oranı yüzde 24.00 seviyesinde sabit tutuldu. (Deniz Yatırım Araştırma)

Kapsamlı rapor için link: <http://www.denizbank.com//daily-newsletter/18203/download.aspx>

Avrupa Birliği (AB) üyesi ülkeler, çelik sektörünü ABD'nin ilave gümrük vergileri kararının etkilerinden korumaya yönelik tedbirleri 2021 yılına kadar uzatma kararı aldı. Buna göre, AB'nin kota sistemiyle farklı kategorilerdeki çelik ürünlerin ithalatı son 3 yılın ortalamasını geçtiği takdirde yüzde 25 ilave gümrük vergisi uygulamaya girecek. Çelik sektöründe geleneksel ticaret akışının korunması amaçlanan uygulama, Temmuz 2021'e kadar devam edecek. Çin, Rusya, Hindistan, Güney Kore, Ukrayna ve Türkiye, AB'ye en fazla çelik ihraç eden ülkeler arasında yer alıyor. (Bloomberg HT)

Avrupa Merkez Bankası (AMB) Yönetim Konseyi üyesi Ewald Nowotny, İngiltere'nin Avrupa Birliği'nden ayrılmasından (Brexit) dolayı finans sektöründe "büyük aksaklıklar" beklemediğini söyledi. (Bloomberg HT)

ABD Merkez Bankası (Fed), Bej Kitap raporunu yayımladı. Raporunda, "Piyasadaki oynaklık, ticaret ve politikada iyimserlik azaldı. Görünüm genel olarak olumlu kaldı. 12 Bölgeden 8'inde büyüme ılımlı sürdü. İmalat pek çok bölgede yavaş hızda arttı. 12 bölgeden 4'ünde ekonomik aktivite yavaş ya da yatay seyretti. Oto satışları yatay kalırken oto dışı perakende satışları ılımlı arttı. Tatildeki perakende satışlar bazı bölgelerde 2017'ye göre arttı. Kazançlar ılımlı kaldı, kalifiye elemanların maaşları arttı" açıklamalarına yer verildi. (Bloomberg HT)

ABD'de federal savcılar, Çinli teknoloji devi Huawei'nin ticari sırları çaldığı iddiası ile ceza soruşturması başlattılar. Wall Street Journal'ın haberine göre, Huawei aralarında T-Mobile US'in de olduğu iş ortaklarından ticari sırlarını çalmakla itham ediliyor. (Dünya)

Fiyatlamalar

Global ekonomiye dair bir süredir tartışma konusu olan başlıkların masadan kalkmadığını düşünmeye devam ediyor.

Yerel varlık gruplarının fiyatlamalarında ana belirleyici unsur TCMB-PPK toplantısı olarak öne çıktı. Toplantı öncesinde tartışma konusu olan “faiz indirimlerine Ocak toplantısında başlanabileceği” beklentisinin Aralık ayı metnin korunması ile boşa çıkmasının ardından Türk lirası değerlenirken BİST 100 endeksinde bankacılık hisseleri önderliğinde yükseliş takip edildi. Değerlendirmemiz, primlenmenin ağırlıklı kısmının TCMB duruşundan kaynaklandığı, kısmen de olsa ilk çeyrek sonunda başlanması muhtemel aşağı yönlü politika ayarlaması beklentisi ile bankacılık sektöründe fonlama maliyetlerinin gerileyeceği çıkışlı olduğu yönünde. Takip edilen hareketi teknik açıdan 93.300 seviyesinin geçilmesi ve üzerinde kapanış gerçekleşmesi açısından önemsiyor ve 96600 direncine dek devam edebileceğini değerlendiriyoruz. Ancak, pozitif yönlü ayrışmanın global fiyatlama ortamından uzun soluklu ayrışabileceği düşüncesinde değiliz. Kısa süreli tepki ve devamında küresel eğilime yeniden bağlanma şeklinde devam edebilir.

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 risk algısının bozulduğu ortamda 5.60 bölgesinin yükselişlerde direnç olarak öne çıkması beklentisi içerisindeyiz.**

BİST 100 işlemlerinde toparlanma eğiliminin devamı açısından 93.300 seviyesini önemsiyoruz. Üzerinde kalınan resimde 96600 direnci hedefli eğilim devam edebilir. 93300 destek konumunda.

USDTRY paritesi işlemlerinde “küresel risk iştahına paralel” eğilim öngörüyoruz. 5.33-5.28 destek, 5.39-5.41 direnç konumunda.

EURUSD paritesi işlemlerinde kalıcı euro pozisyonlanması düşüncesinde değiliz. Teknik açıdan 1.1370-1.1340 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

- 13.00 : Euro Bölgesi, TÜFE, %0-aylık, %1.6-yıllık, Aralık,
- 13.00 : Euro Bölgesi, çekirdek TÜFE, %1-yıllık, Aralık,
- 14.30 : Türkiye, TCMB haftalık veriler,
- 14.30 : Türkiye, TCMB, konut fiyat endeksi, Kasım,
- 16.30 : ABD, Philadelphia Fed iş dünyası görünümü, 9.5, Ocak,
- 18.45 : Fed, Quarles 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 yayımlanamaz, alıntı yapılamaz ve kullanılamaz.