



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

Global hisse senedi piyasalarında gözlenen yükseliş eğilimi ve risk iştahının toparlanma hareketi tüm hızıyla Cuma günü işlemlerinde de devam etti. CNBC'nin seans içerisinde paylaştığı habere göre, Çin tarafından ABD'ye yapılan yeni teklifte ithalatın kademeli bir şekilde artırılarak 1 trilyon dolar seviyesine yükseltilmesi ve 2024 yılı itibarıyla ABD'nin açık verme durumunun sıfırlanması detayları yer alırken haberin etkisiyle ABD hisse senedi endekslerinde ciddi ölçekte primlenmeler gözlemlendi. Öte yandan habere dair henüz herhangi bir resmi açıklama-teyit durumu ise takip edilmedi.

Yeni hafta işlemlerinde ABD varlıkları ağırlıklı bir şekilde tatil etkisi nedeniyle işlem görmezken açık olan Asya varlıklarında ise Çin'in 28 yıl sonra açıkladığı en düşük büyüme rakamının etkileri takip ediliyor. Çin ekonomisi yılın son çeyreğinde beklentiye paralel %6.4, yılın tamamında ise %6.6 düzeyinde büyüme performansı ortaya koydu. Hükümet tarafından 2018 yılı için yapılan yönlendirme-GSYH hedefi ise %6.5 olmuştu. Ekonomide yavaşlama durumunun açıklanan son veriler ile teyit edilmesi ve korunması durumu yatırımcılar üzerinde hem olumsuz hem de olumlu yansımalar bırakıyor. Yavaşlamanın devamı negatif algılanırken aynı zamanda kurtarma hamlelerinin de geleceği düşüncesini sıcak tutuyor. Açıklanan diğer verilerden perakende satışlar, sanayi üretimi ve sabit yatırımlar ise beklentileri karşıladı.

21-25 Ocak haftasında takip edilecek gündemi bir önceki haftadan devralınan Brexit başlığı, BoJ ve ECB toplantıları şekillendirecek. Başbakan May'in bugün parlamentoya yeni bir Brexit paketini sunmasını bekleniyor. GBPUSD paritesi sunum öncesinde 1.29 sınırındaki işlemlerini sürdürürken spot ve türev piyasa işlemlerinde belirsizliğin azalacağı ve muhtemel ikinci referandum ihtimalinin artışı fiyatlanmakta. BoJ cephesinde zayıf büyüme ve enflasyon verilerinin ardından makro revizyon ihtimali artarken ECB'nin soft tonda konuşma eğilimini sürdürmesi tahmin ediliyor. Salı günü başlayacak olan ve Cuma'ya dek devam edecek Davos zirvesi, Çarşamba günü açıklanacak olan Richmond Fed imalat endeksi, Perşembe günü takip edilecek olan Euro Bölgesi flash PMI verileri ve Cuma günü izleyeceğimiz ABD dayanaklı mal siparişleri dataları ise gündemi oluşturan diğer önemli başlıklar konumunda.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında haftanın son işlem gününde %0.38 yükselişle emsalleri arasında en iyi performansı ortaya koyan üye oldu. BİST 100 endeksi yükselişini devam ettirerek günü %1.69 primlenme ile 98454 puan seviyesinden tamamlarken 10 yıl vadeli tahvilin faizi kapanışta %16.06 oldu.

EMEA bölgesi endekslerinin tamamı günü yükseliş eğilimi içerisinde tamamladı. Euro Stoxx 50 %2.14, FTSE 100 %1.95, CAC 40 %1.70 ve DAX %2.63 düzeyinde performans sergiledi. Bölge genelinde negatif yönlü ayrışan varlık grubu gözlenmezken, hükümetin kurulması süreci aylar sonra tamamlanan İsveç'te OMX STKH30 endeksi %1.76 primlendi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansında gözlenen yükseliş isteği korunarak devam etti. Majör ABD endekslerinin tamamı günü %1'in üzerinde primlenme ile tamamlarken, endeksler 2019 yılındaki değer kazançlarını %6-%8 aralığında değişen değerlere taşıdılar. Bölgede yer alan gelişmekte olan ülke varlıkları hareketten ayrışmazken Arjantin'de Merval endeksi günü %2.44 yükselişle tamamladı.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda iyimserliğin korunduğunu ancak ivmesinin azaldığını görmekteyiz. TSİ 08.09'da NKY 225 %0.33, Hang Seng %0.34, CSI 300 %0.69 ve KOSPI %0.09 ile fiyatlanmakta. CNH-CNY spreadi 12 pips seviyesinde oluşurken PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.7774 ile yuanda değer kaybına işaret etmekte.

Haber Akışı

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, ABD Başkanı Donald Trump ile görüştü. Görüşmede Suriye'de yaşanan son gelişmeler ele alındı. Cumhurbaşkanı Erdoğan görüşmede, Türkiye'nin Münbiç bölgesinde güvenliği vakit kaybetmeden devralmaya hazır olduğunu bildirdi. Beyaz Saray da "iki lider Suriye'nin kuzeydoğusundaki güvenlik endişelerini gidermek için diplomatik çabaların devamı konusunda uzlaştı" açıklamasını yaptı. (NTV)

Çin'de Ulusal İstatistik Bürosu tarafından açıklanan verilere göre, Çin'in dördüncü çeyrek büyümesi 2009'dan beri en düşük seviye ile beklentilere paralel yüzde 6,4 oldu. 2018 yılının kümülatif büyümesi ise son 28 yılın en zayıf seviyesinde 6,6 oldu. Çin'de sanayi üretimi bir önceki yılın aynı dönemine göre yüzde 5,7 artarak yüzde 5,3 olan beklentinin üzerine çıktı. Perakende satışlar ise yüzde 8,1 olan beklentinin bir miktar üzerinde yüzde 8,2 olarak gerçekleşti. Sabit varlıklara yatırımlar yüzde 6 olan beklentinin altında kalarak yüzde 5,9 oldu. (Bloomberg HT)

ABD Başkanı Donald Trump, ABD-Meksika sınırına örülmesini istediği 5,7 milyar dolarlık duvarın finansmanını kabul etmeleri karşılığında Demokratlara kapsamlı bir "göçmenlik reformu" önerisinde bulundu. (Bloomberg HT)

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'na (TCMB) Zorunlu Karşılıklar Hakkında Tebliğ'de Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ Resmi Gazetede yayımlandı. 25 Aralık 2013 tarihli ve 28862 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan Zorunlu Karşılıklar Hakkında Tebliğ'in 4'üncü maddesinin birinci fıkrasının (a) bendinde değişikliğe gidildi. Söz konusu tebliğde zorunlu karşılığa tabi yükümlülükleri düzenleyen maddenin birinci fıkrasının "Mevduat/katılım fonu" (a) bendine "Resmi kuruluşlardan kabul edilenler hariç" kısmı eklendi. Aynı tebliğin geçici 6'ncı maddesi de yürürlükten kaldırıldı. (Bloomberg HT)

New York Fed Başkanı John Williams Fed'in yavaşlayan büyüme görünümüne ve küresel ekonomideki türbülansa bağlı olarak faiz konusunda dikkatli tepki vermesi gerektiğini bildirdi. FOMC'de oy hakkı bulunan Williams, "İhtiyatlı, temkinli ve mantıklı yaklaşımda bulunmalıyız. Verilere bağlı harekete etmek bu kez çok daha önemli" ifadesini kullandı. Bu yıl Avrupa ve Asya'ya bağlı olarak büyümede yavaşlama beklediğini belirten Williams hükümetin kapanması ve artan jeopolitik risklerin de baskı unsuru olduğuna dikkat çekti. (Bloomberg HT)

Philadelphia Fed Başkanı Patrick Harker, "Ekonomik veriler (düşük işsizlik, yüksek işgücü yaratma) gerçekten iyi görünüyor" ifadesini kullandı. Harker, "İşverenler işgücü piyasasını ele almak için daha yaratıcı ve uzun vadeli düşünmek zorundalar. Fed, ekonominin geliştirilmesine yönelik süreçte araştırma, veri ve destek sunabilir ancak topluluklar kendileri için en değerli ihtiyaçlarını belirlerler" şeklinde konuştu. (Bloomberg HT)

Çevre ve Şehircilik Bakanı Murat Kurum, içeceklerde depozito uygulamasına başlanacağını açıkladı. Kurum, "2023'e kadar tüm içecek ambalajlarında depozito uygulamasına geçeceğiz" diye konuştu. (Dünya)

Akbank 3 milyar TL tutarındaki bedelli sermaye artışına katılımın yüzde 99,9 olduğunu duyururken, geri kalan az sayıdaki hisse 22-23 Ocak tarihlerinde Borsa İstanbul'da halka arz edilecek. Banka, 5 Aralık 2018'de 4 milyar liralık çıkarılmış sermayesini 5,2 milyar liraya artıracığını ve her 1 TL nominal değerli pay için pay alım hakkının 2,5 TL üzerinden kullanılmasını sonucunda, toplam 3 milyar TL öz kaynak artışı hedeflediğini duyurmuştu. Bankadan yapılan yazılı açıklamada, "3-17 Ocak tarihleri arasında gerçekleştirilen yeni pay alma hakkı kullanımına katılım, 17 Ocak akşamı itibarıyla yüzde 99,9 oldu" denildi. Açıklamada geri kalan az sayıdaki hissenin de 22-23 Ocak tarihleri arasında Borsa İstanbul'da halka arz edileceği ve sürecin bu şekilde yüzde 100 olarak tamamlanacağı ifade edildi. (Dünya)

Fiyatlamalar

Global ekonomiye dair bir süredir tartışma konusu olan başlıkların masadan kalkmadığını düşünmeye devam ediyoruz. Ticaret kaygıları, yavaşlayan büyüme, artan belirsizlikler odakta kalışını koruyor.

ABD piyasalarının kapalı olması, endeks vadelerinin sınırlı düzeyde de olsa geri çekilişi işaret etmesi, Asya varlıklarının büyüme rakamının açıklanmasının ardından seans içi kazançlarının bir kısmını vermesi ve dolar endeksinin 96 seviyesi üzerindeki tutunma çabasının sonuç vermesi nedeniyle gün başlangıcının Avrupa işlemleri ve yerel varlıklarda sınırlı düzeyde geri çekilmeye işaret edebileceğini düşünüyoruz.

BİST 100 işlemlerinde toparlanma eğiliminin devamı açısından 96.600 seviyesini önemsemeye devam ediyoruz. Eğilimin korunması durumunda 99600-101000 aralığına yönelik yükseliş isteği devam edebilir.

USDTRY paritesi işlemlerinde “küresel risk iştahına paralel” eğilim öngörüyoruz. 5.33 desteğinin kırılması durumunda 5.25 seviyesi hedefli fiyatlama isteği belirginleşebilir. 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

- Önemli bir veri bulunmamaktadır.

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.