



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

ABD piyasalarının spotta kapalı olduğu, vadelide ise işlem gördüğü hafta başlangıcında zayıf gelen Çin GSYH verisinin yansımaları varlık grupları nezdinde hissedildi. Dolar endeksinin 96 seviyesi üzerindeki tutunma çabasının sınırlı düzeyde de olsa ivmelenmesi, geçtiğimiz hafta genele yayılır şekilde gerçekleşen hisse senedi yükselişi ve IMF'nin Ocak WEO raporunda küresel büyüme beklentilerini Avrupa'ya dair değerlendirmeler ağırlıklı aşağı yönde revize etmesi ile birlikte risk algısındaki değişim yeni güne de taşıdı. Çin Devlet Başkanı Xi Jinping'in kamuda görevli üst düzey yöneticilere yaptığı reform gerekliliği ve genel yapıda gözlenen sıkıntılara yönelik çağrı Asya piyasalarında zayıflama isteğini destekliyor. İngiltere'de Başbakan May'in geçtiğimiz hafta yaşadığı parlamento hezimetinin ardından yeniden Avam Kamarası'nın karşısına çıkması, "no-deal" seçeneğini göz ardı etmemesi, ikinci referandum ve süre uzatma taleplerini ise şu aşamada geri çevirmesi GBPUSD paritesinin 1.29 sınırında yatay seyrinin devamını kılıyor. ABD endeks vadelilerinin ve Asya fiyatlamalarının işaret ettiği şekilde Avrupa ve yerel varlık açılışlarının zayıf olmasını bekliyoruz.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında Pazartesi günü işlemlerinde sınırlı düzeyde olumlu ayrışma göstererek Doğu Avrupa para birimleri ile birlikte fiyatlandı. Gün sonunda %0.1 yükseliş sergileyen lira, Asya ve Amerika para birimlerinin baskılandığı günde güçlü durmayı başardı. BİST 100 endeksi gün içerisinde 100 bin bölgesine doğru eğilim sergileme çabası içerisinde olsa da başarı sağlayamadı ve günü -%0.5 performansla 97955 puan seviyesinden tamamladı. Gösterge 10 yıllık tahvil faizi ise kapanışta %15.95 düzeyinden işlem gördü.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları ağırlıklı bir şekilde değer kayıpları şeklinde gerçekleşti. Euro Stoxx 50 -%0.31, FTSE 100 %0.03, CAC -%0.17 ve DAX -%0.62 düzeyinde performans sergiledi. Bölge genelinde İngiliz ve Yunan varlıkları sınırlı ölçekte olumlu ayrışırken zayıflamanın genele yayıldığı görüldü.

Majör ABD endekslerinin işlem görmediği gün içerisinde kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıkları karışık bir performans sergiledi. Brezilya ve Şili varlıkları günü değer kayıpları ile tamamlarken, Kolombiya, Arjantin ve Peru'da primlenme isteği korundu.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda olumsuz bir resimle karşılaşmaktayız. TSİ 07.56'de NKY 225 -%0.66, Hang Seng -%1.01, CSI 300 -%0.87 ve KOSPI -%0.59 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 116 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.7854 ile yuanda değer kaybına işaret etmekte.

Haber Akışı

AK Parti Sözcüsü Ömer Çelik, AK Parti MYK toplantısının ardından açıklamalarda bulundu. Çelik, "Fırat'ın doğusunda, Suriye'nin kuzeyinde ortaya çıkan tablo, Türkiye için birinci dereceden tehdittir ve Türkiye Cumhuriyeti bu tehdidi bertaraf edecektir. Başkan Trump'ın çekilme kararında ısrar edeceğini değerlendiriyoruz. Türkiye burada DEAŞ'a karşı mücadeleyi yürütecek kapasiteye sahiptir" açıklamasını yaptı. (NTV)

Dışişleri Bakanı Çavuşoğlu, ABD'li mevkidaşı Pompeo ile telefonda görüştü. ABD Dışişleri Bakanlığı görüşmeye ilişkin, "Bakan Pompeo, Suriye sınırına ilişkin Türkiye'nin güvenlik endişelerine karşılık verilmesi konusundaki ABD'nin bağlılığını teyit etti" açıklamasını yaptı. (NTV)

Ukrayna Devlet Başkanı Petro Poroşenko, Rusya'nın tutukladığı 24 Ukrayna askerinin serbest bırakılması için İsrail'den yardım istedi. İsrail ile Ukrayna arasında serbest ticaret anlaşması imzalandı. (NTV)

Rusya Dışişleri Bakanlığınca, Avrupa Birliği'nin (AB) eski Rus casusu Sergey Skripal ve kızının zehirlenmesine ilişkin ülkeye yönelik yaptırım kararı "hasmane bir tutum" olarak nitelendirilerek "Söz konusu yaptırımlara karşı misilleme önlemleri alma hakkımızı saklı tutuyoruz." değerlendirmesinde bulunuldu. Bakanlıktan yapılan yazılı açıklamada, İngiliz hükümetinin, Skripal olayını kullanarak Brexit gündemini değiştirmeye çalıştığı öne sürüldü. (NTV)

Dünya Ekonomik Forumu'nun (WEF) bu yılki zirvesi 22-25 Ocak'ta İsviçre'nin Davos kasabasında düzenlenecek. Zirveye 110 ülkeden 3 binden fazla iş adamı, siyasetçi, akademisyen ve sivil toplum kuruluşu temsilcisi katılacak. (NTV)

Ziraat Bankası ve Vakıfbank'ın ardından Halkbank da kart borçlarını yapılandıracak. Halkbank, kredi kartı borçlarını aylık yüzde 1,10 faiz oranıyla 60 aya kadar yapılandıracağını duyurdu. (NTV)

Uluslararası Para Fonu (IMF), küresel büyüme tahminlerini aşağı çekti. IMF küresel ekonomik büyüme beklentisini 2019 yılı için yüzde 3,7'den yüzde 3,5'e düşürdü. Kuruluş, 2020 için küresel büyüme tahminini de yüzde 3,7'den yüzde 3,6'ya çekti. IMF, Euro Bölgesi ekonomik büyüme beklentisini 2019 yılı için yüzde 1,9'dan yüzde 1,6'ya indirirken, ABD tahminini 2019 yılı için yüzde 2,5'te bıraktı. Dünya Ekonomik Görünüm güncelleme raporu yayımlayan kuruluş, gelişmekte olan Avrupa'da ise politika sıkılaştırması, kısıtlayıcı dış finansman şartları ve Türkiye'deki 2020 yılına ilişkin daha yavaş büyüme beklentileri nedeniyle ekonomik büyümenin önceki tahminlere göre daha düşük olmasının beklendiğini belirtti. (NTV)

Enerji Bakanı Dönmez, düzenli sosyal yardım alan ihtiyaç sahibi vatandaşların aylık 150 kilovatsaate kadar elektrik tüketimini devletin karşılamasına yönelik düzenlemeden 10 milyon kişinin yararlanacağını açıkladı. (NTV)

İngiltere Başbakanı Theresa May, "Anlaşmasız Brexit'i dışarıda bırakmanın yolu, parlamentonun bir anlaşmayı onaylamasıdır. Hükümet de bunu amaçlıyor" dedi. (Bloomberg HT)

Güney Kore'de GSYİH, 2018'in dördüncü çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine göre yüzde 1 artış kaydetti. Bloomberg anketine katılan ekonomistlerin tahmini yüzde 0.6 idi. Güney Kore ekonomisi yılın dördüncü çeyreğinde hükümetin yavaşlayan ihracatı dengelemek için harcamaları artırmasıyla hız kazanmasına rağmen, büyüme 2,7 ile 2018'de 6 yılın en düşük seviyesinde gerçekleşti. Bu durum Güney Kore'nin Çin'in önemli ticari partnerlerinden biri olmasının da altını çizdi. (Bloomberg HT)

Fiyatlamalar

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

Yerel varlık fiyatlamalarında dış eksene paralel seyrin devamını öngörüyoruz. Global işlemlerde gündemi oluşturan IMF yorumları ve Çin’de gerçekleştirilen olağandışı toplantının yansımaları nedeniyle risk algısında bir miktar bozulma olabileceğini değerlendiriyoruz. Yurt içi hisse işlemlerinde geri çekilme isteği 96.600 bölgesi civarına dek gerçekleşebilir.

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 1.1340-1.1270 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

- 12.30 : İngiltere, haftalık ortalama kazançlar, %3.3-3 ay ortalama, yıllık, Kasım,
- 12.30 : İngiltere, işsizlik oranı, %4.1, Kasım,
- 13.00 : Almanya, ZEW beklenti endeksi, -18.5, Ocak,
- 18.00 : ABD, ikinci el konut satışları, -%1.5-aylık, 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.