



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

IBM bilançosunun hisse başı kar açısından beklentileri karşılaması ve BNP Paribas ile gerçekleştirdiği 2 milyar dolar tutarındaki 8 yıllık anlaşmanın açıklanmasının ardından oluşan iyimserlik seans içerisinde gözlenen dalgalanma ve risk algısı değişiminin telafi edilmesine imkan tanıdı. Yeni gün fiyatlamalarında öne çıkan iki başlık ise, ABD-Çin arasında devam eden görüşmelerde hafta içerisinde gerçekleşmesi beklenen toplantının iptal edilmesine yönelik haber (Danışman Kudlow ay sonunda daha yüksek katılımlı bir toplantı gerçekleşeceğini belirtti ve haberi geri çevirdi) ve yarın yapılması beklenen Senato oylaması ile birlikte ABD'de hükümetin geçici olarak 8 Şubat tarihine açılabileceği ihtimalinin doğması. Asya seansı işlemleri yatay-olumlu bir seyir oluşumuna işaret ederken, ABD endeks vadelieleri de benzer bir resim oluşumu içerisinde. Bol cephesinden herhangi bir sürprizin gelmedi Çarşamba sabahında genel olarak iyimserliğin korunması beklentisindeyiz.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü emsallerine paralel %0.35 değer kaybı ile tamamlarken özellikle Doğu Avrupa para birimlerinin %1'in üzerinde negatif yönlü ayrıştığı ortamda dirençli duruş sergilemeyi başardı. BİST 100 endeksi %1.7 yükselişle günü 99677 puan seviyesinden tamamlarken 10 yıl vadeli gösterge tahvilde faizin kapanış seviyesi %15.95 oldu.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışlarının tamamı eksi yönlü işlemlere işaret etti. Euro Stoxx 50 -%0.39, FTSE 100 -%0.99, CAC 40 -%0.42 ve DAX -%0.41 düzeyinde performans sergiledi. Bölge geneline en yüksek değer kaybı -%1.03 ile İtalya varlıklarında gözlenirken, Rusya (RTS, USD) varlıkları -%0.11 ile sınırlı düzeyde zayıflama gösterdi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına paralel bir resim oluştu. Majör ABD endekslerinin tamamı tatil dönüşünde %1'in üzerinde zayıflarken Nasdaq endeksinde kapanış -%1.91 ile 7020 puan seviyesinden gerçekleşti. Bölgede yer alan gelişmekte olan ülke varlıkları %0.36 yükselerek olumlu yönde ayrışmayı başaran Kolombiya grubu dışında genel zayıflama isteğinden uzaklaşmazken, son dönem içerisinde yükseliş tarafındaki performansı ile dikkat çeken Arjantin Merval endeksi -%3.57 ile kayıpta ilk sırada yer aldı.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda yatay-olumlu bir resim ile karşılaşmaktayız. TSİ 08.01'de NKY 225 %0.02, Hang Seng %0.06, CSI 300 %0.5 ve KOSPI %0.25 düzeyinde performans sergilemekte. CNH-CNY spreadi 40 pips seviyesinde oluşurken PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.7969 ile yuanda değer kaybına işaret etmekte.

Haber Akışı

ABD Başkan Yardımcısı Mike Pence, bir video mesajı yayımlayarak, "ABD'nin sarsılmaz desteğinin, ülkelerine demokrasi getirme çabaları gösteren Venezuelalılarla olduğunu" belirtti. Venezuela Devlet Başkanı Maduro'yu "iktidarı elinde bulundurma konusunda meşru dayanağı olmayan bir diktatör" olarak nitelendiren Pence, ABD'nin, halkın seçtiği Ulusal Meclisi Venezuela'daki demokrasinin son izi olarak tanıma konusunda diğer özgürlük seven ülkelere katıldığını kaydetti. (NTV)

ABD Dışişleri Bakanlığı Avrupa ve Avrasya İşlerinden Sorumlu Dışişleri Bakan Yardımcısı Wess Mitchell, görevinden istifa edeceğini duyurdu. Mitchell, Avrupa Birliği, NATO ve Türkiye ile olan ilişkiler gibi hassas konularda en yetkili isimdi. (NTV)

Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin, Japonya ile bir barış anlaşmasına varılması için yoğun çaba sarf edildiğini belirterek "Rusya olarak, Japonya ve Sovyetler Birliği'nin 1956'da imzaladığı deklarasyonu temel alan bir barış anlaşmasına sıcak bakıyoruz." dedi. (NTV)

Vakıfbank Genel Müdürü Mehmet Emin Özcan, KOBİ değer paketi kapsamında bankaya 10 günde 7 bin şirketin başvurduğunu söyledi. (NTV)

Japonya Merkez Bankası (BOJ), politika toplantısının ardından faiz oranında değişikliğe gitmeyerek eksi yüzde 0.1 seviyesinde sabit bıraktı. Bloomberg anketine katılan 50 ekonomistin 49'unun da öngördüğü gibi, Japonya Merkez Bankası getiri eğrisi kontrolü ve varlık alım programında da değişikliğe gitmedi. BOJ, enflasyon görünümünü ise bir kez daha düşürerek 2019 mali yılı için düşük petrol fiyatlarını temel sebep göstererek yüzde 1,4 seviyesinden yüzde 0,9'a çekti. (Bloomberg HT)

Japonya'da maliye bakanlığı tarafından Çarşamba günü yapılan açıklamaya göre ihracat bir önceki yılın aynı ayına göre yüzde 3.8 gerileyerek yüzde 1.8'lik düşüş olacağı yönündeki tahmini yakalayamadı. İthalat aynı dönemde yıllık yüzde 1.9 arttı. Maliye bakanlığının açıklamasına göre ekonomistlerin beklentisi yüzde 4'lük artış olacağı yönündeydi. Dış ticaret açığı Aralık'ta 55.3 milyar yen oldu. Ekonomist beklentisi 42.3 milyar yen idi. (Bloomberg HT)

ABD'de işlem gören gelişen piyasa ETF'lerine 18 Ocak'ta sona eren haftada 1.72 milyar dolarlık giriş oldu; Bloomberg tarafından derlenen verilere göre bir önceki hafta 2.82 milyar dolarlık giriş gerçekleşmişti. Fonlara bu yılki toplam giriş 5.88 milyar dolar oldu. (Bloomberg HT)

Almanya'nın büyüme görünümüne yönelik yatırımcı güveni, çalkantılı geçen 2018 yılının ardından yeni yıla iyi bir başlangıç yaptı. ZEW Ekonomik Araştırmalar Merkezi'nin altı aylık beklentileri ölçen göstergesi Ocak ayında eksi 15 olarak ardı ardına üçüncü aylık iyileşmesini kaydetti. Beklenti eksi 18.5 idi. (Bloomberg HT)

Oyak Renault, 2019'a yeni model müjdesiyle girdi. Yeni Clío'nun Bursa fabrikasında üretime başlayacağını duyuran Genel Müdür Aoun, "En mükemmel, en güzel aracı üretmeye odaklandık" dedi. (Dünya, Ömer Faruk Çiftçi)

Uluslararası Enerji Ajansı Başkanı Birol, ABD'de artan kaya gazı üretimi ve Çin'in yavaşlamasının petrol fiyatları üzerinde baskı yapmaya devam edeceğini, ancak İran'a olan muafiyetlerin sonlanmasının fiyatları artırıcı etki yapabileceğini söyledi. (Dünya)

Hazine, 2 yıl (567 gün) vadeli, 6 ayda bir kupon ödemeli sabit kuponlu devlet tahvilinin yeniden ihracını gerçekleştirdi. İhalede basit faiz yüzde 17,32, bileşik faiz ise yüzde 18,06 oldu. Nominal teklifin 2 milyar 22 milyon lira olduğu ihalede, nominal satış 667 milyon lira, net satış 784,4 milyon lira olarak gerçekleşti. Piyasa yapıcılarında 870 milyon liralık teklif alındı ve bu kesime 650 milyon liralık satış yapıldı. Hazine böylece piyasaya toplam 1 milyar 434,4 milyon lira borçlandı. (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.

Yerel varlık fiyatlamalarında dış eksene paralel seyrin devamını öngörüyoruz. Yeni gün işlemlerinde Japonya ticaret verilerinin etkisiyle global iyimserlik sınırlı ölçekte sendelese de genel eğilimin korunmaya devam edeceğini düşünüyoruz.

BİST 100 işlemlerinde toparlanma eğiliminin devamı açısından 96.600 seviyesini önemsemeye devam ediyoruz. Eğilimin korunması durumunda 101000-102500 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

- 10.00 : Türkiye, tüketici güven endeksi, Ocak,
- 12.30 : BOE, Broadbent konuşması,
- 18.00 : ABD, Richmond Fed imalat endeksi, -2.0, Ocak,
- 18.00 : Euro Bölgesi, tüketici güven endeksi, -6.5, Ocak.

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.