



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

Küresel piyasalarda risk iştahı genel olarak korunurken seans içi oynaklıkların yaşanan güçlü ve hızlı yükseliş hareketinin ardından sınırlı düzeyde de olsa görülmeye başlandığı yorumunu yapmak gerekiyor. Amerikan endekslerinin seans içerisindeki dalgalanmasına farklı nedenlerin de etkisi söz konusu fakat resmin bütününde henüz bozulma söz konusu değil. Venezuela'ya dair haber akışı ABD Başkanı Trump'ın Maduro yönetimini tanımadığı ve muhalefet liderini muhatap alacağını belirtmesinin ardından hızlanırken, bölgede yer alan çoğu ülke başta Brezilya olmak üzere benzer yönde duruş sergiledi. Meksika ve Türkiye ise şu aşamada Maduro yönetimi kanadında yer alıyor. Gelişmeler, gelişmekte olan ülke varlıklarına yönelik risk iştahında henüz terse dönüşe neden olacak ivmede değil. Senaryolardan birisi olan rejim değişikliğinin gündeme gelmesi durumunda küresel piyasalar ile iletişimi yeniden sağlanacak olan Venezuela varlıklarının ve doğal olarak risk algısının olumlu yönde etkilenmesi önden yüklemeli olarak düşünülebilir ve fiyatlanabilir. Henüz çok erken.

Yerel varlıklara yönelik iyimserlik de korunuyor. BİST 100 endeksi 96600 bölgesini geçtikten sonra belirttiğimiz 100000-102500 puan aralığına doğru yönelimini seans içi kar realizasyonları ile devam ettiriyor. Son iki iş günü içerisinde gözlenen realizasyon isteğini sağlıklı buluyor ve hızlı geri dönüşlerden ziyade fiyatların seans içerisinde dengeye ulaşmasını olumlu okuyoruz. Dış konjonktürün lehimize olma durumu muhafaza edildiği müddetçe sınırlı düzeyde yukarı yönlü potansiyel olduğunu düşünüyoruz.

Benzer durum Türk lirası çaprazları için de geçerli. Cuma günü paylaştığımız değerlendirmemizde yer alan 5.33 desteğinin aşağı yönde kırılmasının ardından 5.25-5.22 aralığının USDTRY paritesi için en olası eğilim olduğu kanaatindeyiz.

Dış haber akışı açısından ECB toplantısının yakından takip edileceği gün içerisinde Başkan Draghi'nin yapacağı açıklamaların güvercin tonda olmasını bekliyoruz. TLTRO kararının alınıp alınmayacağı yatırımcı cephesinde merak edilen soru konumunda olurken, bölgede açıklanacak olan PMI verilerinin de ekonomik gidişatın resmi açısından izlenmesi gerektiğini belirtmek isteriz.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında güçlü duruşunu emsallerine paralel bir şekilde muhafaza ediyor. Brezilya reali ve Güney Afrika randının yükseliş cephesinde listenin ilk sıralarında yer aldığı gün içerisinde lira %1.07 primlenme gösterdi. BİST 100 endeksi günü %0.46 yükselişle 100141 puan seviyesinden tamamlarken 10 yıl vadeli tahvilin faizi kapanışta %15.79 oldu.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları karışık bir resim oluşumuna işaret etti. Euro Stoxx 50 -%0.02, FTSE 100 -%0.85, CAC 40 -%0.15 ve DAX -%0.17 düzeyinde performans sergiledi. İspanya, Yunanistan ve Rusya varlıkları ise olumlu yönde ayrıştı.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına kıyasla pozitif fiyatlama isteğinin öne çıkması söz konusu oldu. Majör ABD endekslerinin tamamı günü yükselişle tamamlarken Dow Jones endeksinde primlenme %1'e yaklaştı. Bölgede yer alan gelişmekte olan ülke varlıklarının tamamı harekete katılım sağlarken, Brezilya'da %1.53, Arjantin'de ise %2.28 düzeyinde yükseliş gözlemlendi.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda genel fiyatlama ortamının değişmediğini görmekteyiz. TSİ 08.00'de NKY 225 -%0.24, Hang Seng %0.14, CSI 300 %0.65 ve KOSPI %0.50 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 83 pips seviyesinde oluşurken PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.7802 ile yuanda değer kazancına işaret etmekte.

Haber Akışı

Venezuela'da Devlet Başkanı Nicolas Maduro, ABD Başkanı Donald Trump'ın muhalefetin kontrolündeki Ulusal Meclis Başkanı Juan Guaido'yu "geçici devlet başkanı" olarak tanımmasının ardından ABD ile tüm ilişkileri kestiklerini açıkladı. ABD Dışişleri Bakanı Mike Pompeo ise, Maduro yönetimini meşru görmediklerini, bu yüzden Maduro'nun Amerikalı diplomatlara ülkeyi terk etmeleri talimatına uymayacaklarını açıkladı. Sosyal paylaşım hesabından vatandaşlarına seslenen Maduro, "Cesur ve savaşçı Venezuela halkını, sokakta kalmaya ve seferber olmaya çağırıyorum" dedi. ABD, Kanada, Kolombiya, Peru, Ekvador, Paraguay, Brezilya, Şili, Panama, Arjantin, Kosta Rika ve Guatemala Guaido'ya destek verirken Türkiye, Rusya, Meksika ve Bolivya Maduro'ya arka çıktı. (NTV)

Cumhurbaşkanlığı Sözcüsü Kalın "Cumhurbaşkanımız, Venezuela Devlet Başkanı Nicolas Maduro'yu arayarak 'Maduro kardeşim! Dik dur, yanındayız' dedi" açıklamasını yaptı. (NTV)

Cumhurbaşkanı Erdoğan, Rusya Devlet Başkanı Putin ile yaklaşık 2 saat süren görüşme gerçekleştirdi. Görüşme sonrası iki lider ortak basın açıklaması yaptı. Cumhurbaşkanı Erdoğan, "ABD'nin çekilme sürecinde terör örgütlerinin istismar edebileceği bir boşluğun doğmaması kritik önemdedir" mesajı verdi. Putin, "Suriye'de kalıcı bir çözüm üzerine çalışmaktayız. Siyasi ve diplomatik yollarla çözmek istiyoruz" diye konuştu. Erdoğan ve Putin, Avrupa'dan Suriye'deki anayasa komitesi için BM'ye yazılan mektubun kendilerini şaşırttığını belirtti. (NTV)

ABD Temsilciler Meclisinde, Suriye'de Beşşar Esad rejimine ve rejimle iş yapanlara yönelik sert yaptırımlar içeren yasa tasarısı oy birliğiyle kabul edildi. "2019 Caesar Suriye Sivil Koruma Yasası" adı verilen tasarı, Temsilciler Meclisindeki oylamadan oy birliği ile geçti. Tasarı, Donald Trump yönetiminin Suriye rejimi, güvenlik teşkilatları ya da Suriye Merkez Bankası ile iş yapan herkese yaptırım uygulanmasını öngörüyor. Ayrıca yasa tasarısındaki yaptırımlar, Suriye rejimiyle bağlantılı inşaat projeleri ya da Suriye'de rejimin kontrolündeki havayolu ya da enerji endüstrisi ile iş birliği yapanları da kapsıyor. (NTV)

İsviçre'nin Davos kasabasında düzenlenen 49'uncu Dünya Ekonomik Forumu'nda konuşan İtalya Başbakanı Giuseppe Conte, "Fransa'nın BM Güvenlik Konseyi'ndeki koltuğu AB'ye verilmeli. Eğer Fransa BM Güvenlik Konseyindeki yerini kullanılabılır bir hale getirmek istiyorsa bunu konuşalım ve Avrupa bağlamında yapalım." dedi. Conte, Fransa'nın BM Güvenlik Konseyinin Daimi Üyesi olmasına atıfta bulunarak, "Hedefimiz, tek bir Avrupa ülkesine böyle önemli bir koltuğu vermek olmamalı." ifadelerini kullandı. (NTV)

Fransa Dışişleri Bakanı Jean-Yves Le Drian:"Türkiye'nin sınırlarının güvenliğini sağlamak istemesi normal" açıklamasını yaptı. (NTV)

Ulaştırma ve Altyapı Bakanı Cahit Turhan, "Süleymaniye'ye uçuş yasağı 25 Ocak'ta kaldırılacak. İstanbul-Süleymaniye hattında haftalık 7 sefer yapılacak" dedi. (NTV)

İngiltere'nin Uluslararası Ticaret Bakanı Liam Fox, İngiltere ve Avrupa Birliği (AB) arasında birlikten çıkış (Brexit) anlaşmasının sağlanmasının büyük olasılık olduğunu söyledi. (Bloomberg HT)

Bulgaristan Ekonomi Bakanı Emil Karanikolov, "altın vize" olarak adlandırılan yatırım karşılığında yabancılara ikamet ve vatandaşlık verme uygulamasının iptal edildiğini bildirdi. (Bloomberg HT)

VakıfBank, ipotek teminatlı menkul kıymet (İTMK-covered bond) programı kapsamında 8 yıl vadeli, 396 milyon TL tutarında yeni bir ihraç gerçekleştirdi. Tahsisli satış formatında yapılan ihraç işleminin yatırımcısı uluslararası bir yatırım bankası olurken, hazine işlemleri altında gerçekleştirilen swap işlemleri dahil elde edilen yurtdışı kaynak tutarının büyüklüğü ise 550 milyon TL seviyesine ulaştı. (Dünya)

Merkez Bankası, politika faizini yüzde 24 seviyesinde sabit tuttuğu 16 Ocak tarihli Para Politikası Kurulu toplantısı özetini yayımladı. Metinde, başta elektrik ve doğalgaz fiyatlarındaki ayarlamaların yanı sıra çeşitli illerde şebeke suyu fiyatlarında yapılan indirimlerin etkisiyle enerji enflasyonunda belirgin bir düşüş beklendiği kaydedildi. Finansal koşullardaki sıkılığın etkisiyle iktisadi faaliyetlerdeki yavaşlamanın devam ettiği, kredi arz ve talebinde de zayıf seyrin sürdüğü belirtildi. Ayrıca, yavaşlamanın sektörler geneline yayıldığı ancak, ihracat ve turizmdeki güçlü seyrin büyümeye katkı vererek, zayıflamayı kısmen de olsa sınırladığı belirtildi. Öte yandan, vergi indirimlerine rağmen, işgücü piyasasındaki zayıf görünümün talebi sınırlamaya devam edeceğinin öngörüldüğü kaydedildi. (Dünya)

Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK), ocak ayına ilişkin tüketici güven endeksini açıkladı. TÜİK ve Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası iş birliğiyle yürütülen anket sonuçlarından hesaplanan mevsim etkilerinden arındırılmış tüketici güven endeksi ocakta, bir önceki aya göre yüzde 0,9 azaldı. Buna göre Aralık 2018'de 58,7 olan endeks değeri, bu ay 58,2 olarak kayıtlara geçti. (Dünya)

Kırılgan bir dönem geçiren inşaat sektöründe, son bir yılda verilen teşvikler ve yapılan kampanyaların kalıcı bir toparlanma başlatmaya yetmediği; sektörün 2019'a da temkinli girdiği belirtildi. KPMG Türkiye tarafından açıklanan "İnşaat Sektörel Bakış 2019" raporuna göre, ekonomideki dalgalanmaların etkisiyle 2018'de de daralmaya devam eden sektörde son dört yıldır büyüme ivmesi yavaşlarken, GSYH'dan aldığı pay da küçülüyor. Rapora göre, son bir yılda sektöre verilen teşvikler ve yapılan kampanyalar kalıcı bir toparlanma süreci başlatmaya yetmezken; 2019 inşaat sektörü için dikkatli adımların atılacağı bir yıl olacak. (Dünya)

Türk Silahlı Kuvvetleri (TSK), Suriye'nin kuzeyindeki Tel Rıfat ilçesini işgal eden YPG/PKK hedeflerini obüslerle vurdu. Fırat Kalkanı Harekatı bölgesinde konuşlu TSK unsurları, Afrin'in güneydoğusundaki Tel Rıfat ilçesindeki örgüt hedeflerine yönelik 5 obüs atışı yaptı. (Anadolu Ajansı)

Avrupa Birliği (AB) Dış İlişkiler ve Güvenlik Politikası Yüksek Temsilcisi Federica Mogherini, Venezuela Ulusal Meclis Başkanı Juan Guaido'nun, kendisini "geçici devlet başkanı" ilan etmesinin ardından yaptığı yazılı açıklamada, Venezuela halkının gösterilerdeki demokrasi çağrısının göz ardı edilmemesi gerektiğini belirtti. (Anadolu Ajansı)

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. Dolar endeksinin 96-96.40 aralığında yatay seyretmesi, faizlerin yön­süz seyri ve genel olarak korunan risk iştahının gelişmekte olan ülke varlıklarını bir süre daha destekleyebileceğini düşün­üyoruz. Öte yandan bugün açıklanacak olan Euro Bölgesi ve ABD özel sektör PMI verilerinin kısa vade açısından yön de­ğiştirici/destekleyici etkisi olduğunu da belirtmek isteriz. ECB cephesinden herhangi bir de­ğişiklik beklentisi/beklentimiz söz konusu de­ğil. Güvercin tonda mesajların ağırlıklı olarak kamuoyu ile paylaşılacağını düşün­üyoruz. Bölge büyümesinde gözlenen ivme kaybı ve düşük enflasyona nasıl bir atıf yapılacağını yakından takip edeceğiz.

BİST 100 işlemlerinde yükseliş hareketinin orta vadeli destek noktası olarak 96600 seviyesini değerlendiriyoruz. Kısa vadeli işlemlerde ise 99300/99400 bölgesinin ne ölçekte korunup korunamadığını izleyeceğiz. Yukarı yön potansiyelinin 100000-102500 aralığına dek sınırlı düzeyde ve zorlanma isteği ile birlikte devam edebileceği kanaatindeyiz.

USDTRY paritesi işlemlerinde “küresel risk iştahına paralel” eğilim öngörüyoruz. 5.33 desteğinin kırılmasının ardından 5.25 seviyesi hedefli fiyatlama isteği belirginleşebilir. 5.28-5.25 destek, 5.33-5.39 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

- 11.30 : Almanya, imalat PMI, 51.5, Ocak,
- 11.30 : BOJ Başkanı Kuroda konuşması, Davos,
- 12.00 : Euro Bölgesi, imalat PMI, 51.4, Ocak,
- 14.30 : Türkiye, TCMB haftalık veriler,
- 15.45 : ECB, faiz kararı, Ocak,
- 16.30 : ECB Başkanı Draghi konuşması,
- 17.45 : ABD, imalat PMI, 53.5, Ocak,
- 19.00 : ABD, Kansas City Fed imalat aktivitesi, 3.0, 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.