



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

Avrupa seansında başlayan ve ABD’de Nasdaq ile devam eden teknoloji hisselerinin yükselişi haftanın son işlem gününde Asya fiyatlamalarına da sirayet etmiş durumda. ABD Ticaret Bakanı Ross’un ABD-Çin arasında devam eden görüşmelerde olası anlaşmanın yakın vadede çıkmasının güç olduğunu fakat tarafların bunun için çabaladığını açıklamasının ardından ABD hisse senetleri seans içi zorlanmalarını korurken, bardağın dolu tarafını görme isteği ise değişim göstermedi.

Yeni gün işlemlerinde ABD endeksi vadelileri ve Asya varlıklarına yönelik yaklaşım pozitif yönlü olurken dolar endeksi yatay seyrini sürdürüyor. Yerel varlıklarda BİST 100 endeksi bir süredir öne çıkardığımız direnç bölgesi olan 102500 seviyesine doğru ilerlemeye devam ederken son 15 iş gününün 14’ünde artı kapanış gerçekleştirerek önemli bir toparlanmaya imza attı. Genel görüşümüz bahse konu bölgeye yaklaşıldıkça kar realizasyonu isteğinin öne çıkabileceği şeklinde. Öte yandan USDTRY paritesi için 5.36 seviyesinde belirttiğimiz aşağı yönlü istek ve 5.33 desteğinin aşağı yönlü kırılmasının ardından hedeflenebilecek ilk nokta olan 5.25’e gelinmesi ile birlikte sürecin 5.22-5.25 aralığında gözlemlenmesi gerektiğine inanıyoruz. Dolar endeksinde 96 bölgesi aşağı yönde geçilmedikçe ek primlenme alanının sınırlı olduğu kanaatindeyiz.

ECB toplantısı sonrasında Başkan Draghi’nin açıklamaları beklendiği şekilde ekonomik ivmede seyrin aşağı yönlü olduğu düşüncesini teyit etti. Mart toplantısına TLTRO ve faiz artırımına dair sözlü yönlendirme beklentileri taşınırken süreç içerisinde euro lehine oluşum çabalarının sınırlı kalmaya devam edeceğini düşünüyoruz. Bize göre, euronun değerlendirme hamleleri genel olarak zayıf Amerikan dolar teması etrafında şekillenecek.

The Sun’da yer alan habere göre DUP ve Başbakan May Brexit oylaması konusunda “backstop” sürecine limit konulması halinde anlaşma sağlamış durumda. Bu nedenle GBPUSD paritesi 1.31 seviyesi üzerinde işlem görüyor. 1.3059 bölgesi üzerinde tutunma çabası sürdükçe 1.3182-1.3200 aralığına dek eğilimin devam edebileceği kanaatindeyiz.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında emsallerine paralel seyir içerisinde kalmaya devam ediyor. Gün sonunda %0.37 primlenme gösteren lira ZAR ve RUB gibi iki önemli gün içi korelasyonu yüksek emsali ile aynı yönde kalmayı başardı. BİST 100 endeksi günü %1.63 yükselişle 101774 puan seviyesinden tamamlarken 10 yıl vadeli tahvilde kapanış %15.62 oldu.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları genel olarak iyimserliğin yeniden hatırlanması şeklinde gerçekleşti. Euro Stoxx 50 %0.46, FTSE 100 -%0.35, CAC 40 %0.65 ve DAX %0.53 düzeyinde performans sergiledi. Bölge genelinde en ciddi değer kazancı %0.85 ile İtalya varlıklarında gözlenirken, Rusya (RTS, USD) varlıkları %0.14 yükseldi.

Amerika kıtası endekslerinde Avrupa seansına benzer bir resim oluştu. Majör ABD endeksleri teknoloji hisseleri önderliğinde iyimserliği koruma çabası içerisinde olurken Nasdaq endeksinde kapanış %0.68 yükselişle 7073 puan seviyesinden gerçekleşti. Bölgede yer alan gelişmekte olan ülke varlıkları pozitif tarafta kalmayı başarırken Bovespa endeksi %1.16 yükselişle dikkat çekti.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda olumlu havanın devamı ile karşılaşmaktayız. PBoC tarafından açıklanan iki yeni tool ile birlikte para politikası kanalı üzerinden kredi mekanizmasının yeniden çalıştırılmasının amaçlanması ve iyimser global fiyatlandırma ortamı bölge varlıklarına destek veriyor. TSİ 08.12'de NKY 225 %1.06, Hang Seng %1.34, CSI 300 %0.92 ve KOSPI %1.40 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 104 pips seviyesinde oluşurken PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.7941 ile yuanda değer kaybına işaret etmekte.

Haber Akışı

Cumhurbaşkanı Erdoğan, Rusya ziyareti dönüşünde gazetecilere açıklamalarda bulundu. Erdoğan, Rusya'nın da ABD'nin de YPG'nin Münbiçi boşaltacağını söylediğini belirterek, "İdlib'de, Münbiç'te, Fırat'ın doğusunda güvenlik ve istikrarı sağlayacak kabiliyetteyiz. ABD ve Rusya'ya lojistik desteği veren terörü bitiririz diyoruz" ifadesini kullandı. (NTV)

Venezuela Devlet Başkanı Maduro, ülkesinin ABD'deki büyükelçilik ve konsolosluklarını kapatma kararı aldı. ABD Dışişleri Bakanlığı ise Venezuela'daki ABD Büyükelçiliğinde ikinci derecede görevli personelin ülkeyi terk etmesi talimatını verdi. (NTV)

ABD Senatosu'nda Cumhuriyetçiler ve Demokratların gündeme getirdiği iki ayrı yasa tasarısı oylandı. 100 sandalyenin bulunduğu Senatoda en az 60 oya ihtiyacı olan iki tasarı da yeterli oya ulaşamadığı için reddedildi. Cumhuriyetçiler tarafından sunulan ve ABD Başkanı Donald Trump'ın ABD-Meksika sınırına inşa etmeyi planladığı duvar için 5,7 milyar dolarlık bütçe talebini içeren tasarı 47'ye karşı 50 oyla reddedildi. Bu oylamanın ardından bu kez Demokratlar tarafından sunulan ve federal daireleri geçici süreyle yeniden açarak Beyaz Saray ve Kongreye sınır güvenliği pazarlığında zaman tanıyan tasarı ise 52 "evet" oyuna rağmen kabul edilmedi. (NTV)

Birleşmiş Milletler (BM) Yargısız ve Keyfi İnfazlar Özel Raportörü Agnes Callamard, gazeteci Cemal Kaşıkçı cinayetine yönelik uluslararası soruşturma için 28 Ocak-2 Şubat'ta Türkiye'yi ziyaret edecek. BM kaynaklarından edinilen bilgiye göre, Suudi gazeteci Kaşıkçı cinayetine ilişkin uluslararası soruşturmaya Özel Raportör Callamard öncülük edecek. Callamard, uluslararası soruşturmaya 28 Ocak-2 Şubat'ta Türkiye'yi ziyaret ederek başlayacak. (NTV)

ABD Savunma Bakanlığı'nın (Pentagon), Suriye'de çekilme sürecine destek olmak üzere ülkeye ek asker gönderdiği bildirildi. Konuyla ilgili açıklama yapan ve ismini açıklanmayan bir savunma yetkilisi, "Çekilme sürecinde bölgedeki ekipman ve kuvvetlerin korunması için ABD'nin Suriye'ye ek asker gönderdiği bilgisini teyit ediyorum." dedi. Yetkili, operasyonların güvenliği gerekçesiyle gönderilen ek asker sayısını ve askerlerin konumlarına ilişkin detay vermekten kaçındı. İsmi açıklanmasını istemeyen bir askeri yetkili de güvenliği sağlamak için asker sayısının her çekilme sürecinde azalmadan önce arttığına vurgu yaptı. (NTV)

Fransa Cumhurbaşkanı Macron, sarı yeleklilerin gösterilerinin yol açtığı sorunlara çözüm bulmak için düzenlenen müzakere toplantıları çerçevesinde ülkenin güneyindeki Bourg-de-Peage semtinde yaklaşık 300 vatandaş ile bir araya geldi. Sorunları dinleyen Macron, Fransızların yılda bir kez ödediği ev vergisinin ülkede sosyal açıdan adaletsizliklere neden olduğunu belirterek, bu vergiyi kaldıracıklarını ifade etti. (NTV)

Tokyo'da enflasyon yükselen elektrik ve otel faturalarının aşağı yönlü baskıya getirdiği geçici bir rahatlama ile Ocak'ta beklenmedik bir güçlenme gösterdi. İçişleri Bakanlığı tarafından açıklanan verilere göre, Tokyo'da taze gıda hariç tüketici enflasyonu, ekonomistlerin 0.9 olan beklentilerinin üzerine çıkarak yüzde 1.1 seviyesinde gerçekleşti. Böylece enflasyon 2015 Mart ayından bu yana en yüksek seviyeye geldi. (Bloomberg HT)

ABD'de Kansas City Fed Sanayi İmalat Endeksi Ocak'ta önceki seviyesi olan 6'dan 5'e düştü. Beklenti 3 seviyesindeydi. (Bloomberg HT)

ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları 1696 yılından beri ilk kez 200 binin altına geriledi. Çalışma Bakanlığı'nın açıkladığı verilere göre haftalık işsizlik maaşı başvuruları 19 Ocak'ta sona eren haftada 13 bin düşerek 199 bin oldu. Bu, 15 Kasım 1969'dan beri en düşük seviye olarak kayda geçti. Beklenti 218 bindi. Beklentiden güçlü gelen veri, istihdam piyasasının gücünü de teyit eder nitelikte. (Bloomberg HT)

Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak, Davos'ta 49. Dünya Ekonomik Forumu'nda yaptığı açıklamada, KDV iadeleriyle ilgili alınacak kararlar öncesi çalışma yapılması gerektiğinin altını çizdi. Albayrak, iki ve üçüncü çeyrek için optimist olduklarını söyledi. "KDV iadeleri konusu basit bir konu değil. KDV iadeleri konusunda rakamla alakalı ciddi bir çalışma yapılması gerekiyor" diyen Bakan, "Ciddi bir çalışma yaparak realite içerisinde, Türkiye ekonomisinin gerçekleri içerisinde bununla ilgili adımlar tabi ki atabiliriz. Bu konuda tüm alternatifler çalışılıyor süreç devam ediyor, paydaşlarla oturup konuşacağız" ifadelerini kullandı. (Dünya)

Merkez Bankası haftalık menkul kıymet istatistiklerini açıkladı. Buna göre, yurt dışında yerleşik kişiler, 18 Ocak haftasında net 711,8 milyon dolarlık hisse senedi ve 19,5 milyon dolarlık Şirket Borçlanma Senetleri (ŞBS) aldı, 121,7 milyon dolarlık Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS) sattı. (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. 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, majör ABD endekslerinin bir kez daha seans içi zorlanma göstermeleri ihtiyat konusunda şerh konulmasını gerektiriyor.

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 102500 seviyesine dek sınırlı düzeyde ve zorlanma isteği ile birlikte devam edebileceği kanaatindeyiz. Kar realizasyonu isteği öne çıkabilir.

USDTRY paritesi işlemlerinde “küresel risk iştahına paralel” eğilim öngörüyoruz. 5.33 desteğinin kırılmasının ardından 5.25 seviyesi hedefli fiyatlama isteği belirginleşmiş durumda. 5.25-5.22 destek, 5.28-5.33 direnç olarak izlenebilir.

EURUSD paritesi işlemlerinde kalıcı euro pozisyonlanması düşüncesinde değiliz. Teknik açıdan 1.1270 destek, 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, kapasite kullanım oranı, Ocak,
- 12.00 : Almanya, IFO beklenti endeksi, 100.7, 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 yayımlanamaz, alıntı yapılamaz ve kullanılamaz.