



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

Global risk algısının hisse senetleri endeksleri nezdinde toparlanmaya devam ettiği bir önceki hafta işlemlerinin ardından veri takvimi açısından oldukça yoğun ve önemli başlıkların yer aldığı yeni bir sürece giriyoruz.

ABD'de bilanço sezonu teknoloji ve enerji devlerinin açıklamaları ile devam edecek. Salı günü Apple, Çarşamba Facebook ve Perşembe günü Amazon tarafından açıklanacak olan bilançolar yatırımcılar tarafından yakından takip edilecek.

FOMC tarafından gerçekleştirilecek olan yılın ilk toplantısı 29-30 Ocak tarihlerinde odak noktası konumunda olurken, 29 Ocak günü İngiltere parlamentosunda ikincisi gerçekleştirilecek olan Brexit oylaması, Çarşamba ve Perşembe günlerinde üst düzeyde temaslar ile devam edecek olan ABD-Çin ticaret görüşmeleri ve Cuma günü açıklanacak olan ABD Ocak ayı istihdam raporu veri takviminin yoğunluğu ve ciddiyetini ortaya koyuyor.

Yeni gün işlemlerine dış piyasaların fiyatlamaları açısından önemli bir gelişme ile başlanıyor. ABD'de 35 gün süre ile kapalı konumda kalan hükümet, Cumhuriyetçiler ile Demokratların anlaşması sonucu 3 haftalığına yeniden açıldı. Söz konusu zaman zarfı içerisinde Meksika sınırına inşa edilmesi istenen güvenlik duvarı için ayrılacak bütçe ve hükümetin yeniden kapanıp kapanmayacağına yönelik diyalog devam edecek. Şu an için geride kalan hükümet kapanışının ise Cuma günü açıklanacak olan istihdam rakamlarında ciddi bir erozyona neden olacağı düşünülmüyor. Öte yandan büyümeye olası etkileri ise tartışmalı. Kimi hesaplamalara göre haftalık kayıp GSYH içerisinde 0.13 puan düzeyinde gerçekleşti.

Ana fiyatlama tamamızda gerek içerisi gerekse dışarısı açısından farklılık olduğunu düşünmüyoruz. Amerikan dolarının yatay-zayıf seyri, faizlerin oynaklık düşüşü destekli yönsüz tavrı ve Fed Başkanı Powell'in düzenleyeceği basın toplantısında kamuoyu ile paylaşacağı mesajlar kısa vadeli stratejileri kurabilmek adına önemli olacak. Veri takviminin yoğunluğu eş zamanlı olarak oynaklık artışının da gündeme gelebileceğini ifade ediyor.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında haftanın son işlem gününde emsallerinden sınırlı düzeyde olumsuz ayrışarak -%0.13 değer kaybı sergiledi. Grup geneli Doğu Avrupa üyeleri önderliğinde primlenirken, lira, Rus rublesi ve Hint rupisi negatif tarafta yer aldı. BİST 100 endeksi %0.02 yükselişle günü 101801 puan seviyesinden tamamlarken, 10 yıl vadeli gösterge tahvilde faizin kapanış seviyesi %15.44 oldu.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları ağırlıklı bir şekilde değer kazançları şeklinde gerçekleşti. Euro Stoxx 50 %1.18, FTSE 100 -%0.14, CAC 40 %1.11 ve DAX %1.36 düzeyinde performans sergiledi. Bölge genelinde en ciddi değer kazancı %1.26 ile İtalyan varlıklarında takip edilirken, İngiltere ve İsviçre grupları sınırlı düzeyde değer kaybetti.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer bir resim takip edildi. Majör ABD endekslerinin tamamı günü yükselişlerle tamamlarken Nasdaq endeksinde primlenme %1'i aştı. Kıtada takip edilen gelişmekte olan ülke varlıkları arasında sadece Merval endeksi -%0.37 il negatif tarafta yer alırken, Bovespa endeksi %1.16 ile günü 97677 puan seviyesinden tamamladı.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda karışık ancak iyimser bir resmin ağırlığı ile karşılaşmaktayız. TSİ 07.52'de NKY 225 -%0.36, Hang Seng %0.42, CSI 300 %0.52 ve KOSPI %0.42 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 107 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.7472 ile yuanda değer kazancına işaret etmekte.

Haber Akışı

Venezuela'da kendisini devlet başkanı ilan eden Ulusal Meclis Başkanı Juan Guaido'nun, Nicolas Maduro'yu başkanlık koltuğundan indirebilmek için askeri kanatla görüşmeler yaptığı bildirildi. (NTV)

ABD Başkanı Trump'ın Ulusal Güvenlik Danışmanı Bolton, "ABD'nin diplomatik personeline, Venezuela'nın demokratik lideri Juan Guaido'ya veya Venezuela Ulusal Meclisi'ne karşı yapılacak herhangi bir şiddet eylemi, hukukun üstünlüğüne ciddi bir saldırı teşkil edecek ve sert bir şekilde karşılık verilecektir" dedi. (NTV)

ABD Hazine Bakanlığı, Rus Lider Vladimir Putin'e yakınlığıyla bilinen Oleg Deripaska'ya ait üç şirketin yaptırımlarını kaldırdı. Deripaska hala ABD yaptırımlarına tabi tutulurken, mal varlığı blokesi de sürüyor. (Bloomberg HT)

Dışişleri Bakanı Mevlüt Çavuşoğlu, Venezuela'daki gelişmeler hakkında, "Halkın sandıktaki iradesine herkesin saygılı olması lazım" dedi. (Bloomberg HT)

ABD'nin sınır güvenliği konusunda geçici anlaşma sağlanması sonucu, federal hükümete ait tüm kurumlar açıldı ve 800 binden fazla federal çalışanlara işbaşı çağrısı yapıldı. Buna göre federal hükümet, pazartesi günü işbaşı yapacak. (Bloomberg HT)

The Wall Street Journal'da yer alan habere göre, Fed yetkilileri varlıkları küçültmeye başladıktan sonra beklediklerinden daha fazla bir hazine menkul kıymet portföyünü tutmaya karar verdiler. Yetkililer, son kamuoyu yorumlarına ve görüşmelerine göre stratejilerinin detaylarını ve bunları halka nasıl ileteceklerini tartışıyorlar. Şu anda faiz atılımı ile birlikte tahvil portföyü için planlama FMOC'nin gelecek hafta yapılacak toplantısının iki ana maddesini oluşturacak gibi görünüyor. (Bloomberg HT)

ABD yönetimi, Venezuela'nın geçici devlet başkanı olarak tanıdığı Juan Guaido tarafından ABD temsilciliğine atanan Carlos Alfredo Vecchio'yu kabul ettiğini açıkladı. ABD Dışişleri Bakanı Mike Pompeo, yapılan atamaya ilişkin yazılı açıklama yayımladı. Pompeo açıklamasına, 2014'te ABD'ye sığınan Venezuelalı muhalif siyasetçi Vecchio'nun ABD ve Venezuela arasındaki diplomatik ilişkileri yönlendireceğini ve bu konuda tüm yetkiye sahip olacağını belirtti. Vecchio'nun ABD Dışişleri Bakanlığı Siyasi İlişkiler Başkanı David Hale ile bir araya geldiğini de kaydeden Pompeo, Hale'in görüşme esnasında ABD'nin Guaido'ya verdiği tam desteği yinelediğini aktardı. Pompeo ayrıca "ABD, Vecchio ve geçici Başkan Guaido tarafından belirlenen diğer diplomatik kadrolarla çalışmak için sabırsızlanıyor." ifadelerini kullandı. (AA)

Fiyatlamalar

Dolar endeksi 15 Ocak tarihinden bu yana ilk kez 96 seviyesinin aşağısında işlem görerek 100 günlük ortalamasını kırmış oldu. GBPUSD ve EURUSD paritesi işlemlerindeki yukarı yönlü eğilimin dolar endeksindeki zayıflamaya zemmin hazırladığını düşünüyoruz. ABD’de geçici süreliğine açılan hükümete rağmen tahvil faizlerinin seyri yatay pozisyonunu korurken, yeni gün işlemlerinde ABD endeks vadeli ve Asya fiyatlamalarının kısmen olumsuz olması soru işaretleri doğuruyor. Veri yoğun hafta içerisinde zaman zaman oynaklık artışı ve temkinli duruşa geçişin ön plana geldiğini görebiliriz. FOMC toplantısı sonrasında bilanço normalleşmesine dair herhangi bir güvercin yönlendirme olmaması durumunda dolar endeksinin yukarı yönlü tepki verebileceğini düşünüyoruz.

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 yönün devamı açısından 102500 önemli direnç konumunda. Beklentimiz, endeksin söz konusu direnç bölgesine yaklaştıkça yükseliş açısından zorlanması ve kısmen geri çekilme isteği içerisine girmesi yönünde.

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 1.1350-1.1270 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

- 12.00 : Euro Bölgesi, M3 para arzı, %3.8, Aralık,
- 16.30 : ABD, Chicago Fed ulusal aktivite endeksi, Aralık,
- 17.00 : ECB Başkanı Draghi konuşması,
- 17.30 : BOE Başkanı Carney konuşması.

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.