



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

Brexit süreci ve ABD’de açıklanmaya devam eden bilanço sezonun odakta kalmaya devam ettiği hafta işlemlerinde genel olarak risk iştahının korunma çabasının öne çıktığı görülüyor.

İngiltere’de Avam Kamarası temsilcilerinin gerçekleştirdiği toplam 7 oylamanın 2’si kabul edilirken, İngiltere Başbakanı Theresa May’e Brüksel’e dönerek süreci yeniden müzakere etmesi ve anlaşmasız çıkış seçeneğini masadan kaldırmasına dair siyasi yönlendirme gerçekleştirildi. Gelişmelerle birlikte GBPUSD paritesinde GBP aleyhine oluşum isteği öne çıkarken, şu aşamada kayıpların sınırlı düzeyde gerçekleştiğini belirtmek gerekiyor. Başbakan May ile muhalefet lideri Corbyn’in yüz yüze görüşmesi bekleniyor. AB cephesi ise sürecin yeniden müzakere edilecek bir tarafı olmadığı, edilse dahi sınırlı düzeyde farklılaşmaya gidilebileceğine dair baskı kurmaya çalışırken, “back stop” konusunda ise keskin çizgileri olduğunu hatırlatmaya devam ediyor. Öte yandan birlik temsilcileri, Mart sonu için anlaşmaya varılan çıkış tarihini ise gerektiği takdirde uzatabileceklerine dair esnekliği de saklı tutuyorlar.

ABD’de devam eden bilanço sezonu içerisinde merakla beklenen Apple finansallarından olumsuz bir sürpriz söz konusu olmazken, ilk çeyrek için yapılan bir önceki sözlü yönlendirmenin genel hatlarıyla korunduğu görülüyor. Çin’e dair satışlarda ise düşüş devam etmekte. Kapanış sonrası Apple hissesi dahil teknoloji grubunun primlenme eğilimi içerisinde olması, yeni gün işlemlerinde spot Asya varlıklarını ve vadeli ABD endekslerini destekliyor.

Yerel varlıklarda ise Salı günü işlemlerinde bir kez daha son zamanlarda gözlenen eğilimin tekrar edilmesi söz konusu oldu. Bankacılık endeksi önderliğinde Borsa İstanbul hisse senetlerinde gerçekleşen yükseliş, BİST 100 endeksini 104000 puan seviyesinin hemen üzerinde kapanışa sürükledi. Benzer eğilim yerel para birimi cephesinde de takip edilirken, USDTRY paritesi 5.30 civarında dengelenme arayışı içerisinde gözlenmekte.

Yeni gün fiyatlamalarında ana gündem maddeleri dışarıda Fed’in gerçekleştireceği FOMC toplantısı ve ABD-Çin ticaret görüşmelerinin başlaması, içeride Türk Telekom ve Arçelik ile başlayacak olan bilanço sezonu ve TCMB’nin Ankara’da gerçekleştireceği yılın ilk Enflasyon Raporu olarak karşımıza çıkmakta. Fed cephesinde bilanço normalizasyonuna dair olası yönlendirmeler küresel risk iştahı açısından kritik önemde bulunmakta.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü emsallerine paralel bir şekilde %0.33 değer kazancı ile tamamlayarak olumsuz yönde ayrışma sergilemedi. Hafta başında lirada gözlenen ayrışma bu kez Arjantin pezosu cephesinde %1'i aşan değer kaybı ile takip edilirken, Güney Amerika para birimlerinin performansı dikkat çekti. BİST 100 endeksi günü %2.7 yükselişle 104098 puan seviyesinden tamamlarken, 10 yıl vadeli gösterge tahvilde faizin kapanış seviyesi %15.19 oldu.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışlarının tamamı olumlu yönde gerçekleşti. Euro Stoxx 50 %0.51, FTSE 100 %1.29, CAC 40 %0.81 ve DAX %0.08 düzeyinde performans sergiledi. Bölge genelinde en ciddi değer kazancı İngiltere varlıklarında takip edilirken, petrol fiyatlarındaki yükselişin desteği ile Rusya (RTS, USD) grubu %1.06 primlenme ile günü tamamladı.

Amerika kıtası işlemlerinde genel olarak iyimser yaklaşım açısından Avrupa seansına benzer bir resim oluşurken, majör ABD endekslerinde seans içi zorlanma isteğinin devamı gözlemlendi. S&P 500 ve Nasdaq endeksleri günü eksi işlemlerle tamamlarken, Dow Jones ise %0.21 ile sınırlı düzeyde olumlu kapanış gerçekleştirdi. Kitada yer alan gelişmekte olan ülke varlıkları olumsuz yönde ayrışan Şili grubu dışında primlenme isteklerini muhafaza ederken, para birimi değer kaybeden Arjantin'de Merval endeksi günü %2'ye yakın primlenme ile tamamladı.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda karışık bir resim ile karşılaşmaktayız. TSİ 08.17'de NKY 225 -%0.37, Hang Seng %0.29, CSI 300 %0.10 ve KOSPI %0.49 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 178 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.7343 ile yatay seyre işaret etmekte.

Haber Akışı

İngiliz parlamentosu, Başbakanı Theresa May'in Brexit sürecine ilişkin desteklenmesini istediği teklifi kabul etti. İngiltere Başbakanı May, "Şimdi görülüyor ki parlamentoda AB'den bir anlaşmayla ayrılmaya destek verecek dikkate değer ve sürdürülebilir bir çoğunluk var" ifadelerini kullandı. Destek verdiği Brexit önergesinin parlamentoda kabul edilmesinin ardından milletvekillerine hitap eden May, "Bu gece parlamentonun çoğunluğu tedbir maddesinin değiştirildiği bir Brexit anlaşmasına destek vereceğini söyledi." dedi. Parlamentonun bu akşam yapılan oylamayla kendisine verdiği yetkiyle AB ile görüşeceğini anlatan May, Brexit anlaşmasındaki tedbir maddesiyle ilgili yasal bağlayıcılığı olan değişiklikler elde etmeye çalışacağını vurguladı. AB tarafının bu değişiklik taleplerine sıcak bakmadığını ve müzakerenin kolay olmayacağını kaydeden Theresa May, "Ancak 15 gün öncesinde göre bugün bu parlamento bir Brexit anlaşmasını onaylamak için neye ihtiyacı olduğunu açıkça ortaya koydu." ifadelerini kullandı. (NTV)

Güney Kıbrıs Rum Kesimi'nde düzenlenen 5. Avrupa Birliği (AB) Üyesi Güney Avrupa Ülkeleri Zirvesi'nin ardından yayımlanan ortak deklarasyonda, Kıbrıs'ta bir çözüme ulaşma çabalarının desteklendiği belirtilerek, "Kıbrıs sorununda ilgili BM kararları ile AB müktesebatı değerleri ve ilkeleri doğrultusunda kapsamlı, uygulanabilir bir çözüme yol açacak müzakerelerin yeniden başlaması için devam eden çabalara kararlı desteğimizi yineliyoruz." ifadeleri kullanıldı. (NTV)

Cumhurbaşkanlığı Sözcüsü İbrahim Kalın ve ABD Başkanı Donal Trump'ın Ulusal Güvenlik Danışmanı John R. Bolton, telefonda görüştü. Ağırlıklı olarak Suriye'de yaşanan gelişmelerin gündeme geldiği görüşmede, Suriye'den çekilme sürecindeki koordinasyonun devam ettiği, güvenli bölgenin ihdası konusunda yakın iş birliği halinde olunacağı ve Münbiç yol haritasının hayata geçirilmesinin önemi konularında mutabık kalındı. Bölgesel konuların yanı sıra Türkiye ve ABD ikili ilişkilerinin de gündeme geldiği görüşmede iki ülkenin terörle mücadelede etkin iş birliğinin önemi vurgulandı. Görüşmede, ABD Başkanı Trump'ın Türkiye'ye gerçekleştirmesi beklenen devlet ziyaretinin planlanması da gündeme geldi. (NTV)

ABD Savunma Bakan Vekili Patrick Shanahan, Suriye'de DAES'in elindeki toprakların yüzde 99,5'ten fazlasının alındığını, önümüzdeki bir iki hafta içinde terör örgütünün kontrolündeki toprakların tamamının alınacağını söyledi. Suriye'den çekilme kararına yönelik bir soruyu yanıtlayan Shanahan, Suriye'den çekilmenin "ilk aşamalarında" olduklarını ifade etti. (NTV)

ABD yönetimi, Venezuela'nın "geçici devlet başkanı" olarak tanıdığı muhalif lider Juan Guaido'nun, ABD'de bulunan Venezuela'ya ait varlıkların kontrolünü sağladığını bildirdi. Beyaz Saray'dan yapılan yazılı açıklamada, ABD'de bulunan Venezuela'ya ait tüm varlıkların Guaido'nun kontrolüne geçtiği kaydedildi. ABD Başkanı Donald Trump'ın 23 Ocak'ta Guaido'yu resmen tanıdığı hatırlatılan açıklamada, Nicolas Maduro yönetiminin ABD nezdinde artık meşruiyetinin kalmadığı belirtildi. Açıklamada, ABD Merkez Bankası ve diğer finansal kurumlardaki Venezuela'ya ait tüm varlıkların "Venezuela halkının meşru temsilcisi" sıfatıyla Guaido yönetimine geçtiği ifade edildi. (NTV)

Apple Inc. 28 Aralık 2018'de sona eren 2019 mali yılının ilk çeyrek sonuçlarını açıkladı. Şirketin söz konusu dönemde geliri geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 5 azalarak 84.3 milyar dolara geriledi. Çeyrek dönem için hisse başına kar yüzde 7.5 artarak 4.18 dolara tırmandı. Uluslararası satışlar çeyrek dönem gelirin yüzde 62'sini oluşturdu. (Bloomberg HT)

AB Konseyi Sözcüsü Preben Aaman: Tedbir maddesi ayrılık anlaşmasının bir parçasıdır, anlaşma müzakereye açık değildir. Ayrılık Anlaşması, İngiltere'nin AB'den anlaşmalı olarak ayrılması için en iyi ve tek yol olmaya devam etmektedir. (Bloomberg HT)

S&P CoreLogic CaseShiller 20 Kentte Konut Fiyat Endeksi Kasım'da %0.3 arttı, beklenti %0.4 artışı. Yıllık bazda artış %4.7 oldu, beklenti, %4.8'di. Yıllık artış Ocak 2015'ten beri en yavaş artış olarak kayda geçti. Ekim ayına ilişkin yıllık rakam ise %5.03'ten %5.02 artışa revize edildi. (Bloomberg HT)

ABD Hazine Bakanı Steven Mnuchin, Çin ile ticaret görüşmelerinde önemli ilerleme beklediğini söyledi. Fox Business'e konuşan Mnuchin, "Çin ile ticaret müzakerelerinde adil ekonomik pratikler üzerinde odaklanıyoruz" dedi ve Amerikan şirketlerinin Çin'de adil bir şekilde rekabet edebilmesini sağlamaya çalıştıklarını belirtti. ABD Başkanı Donald Trump'ın yeterince iyi bir anlaşma olursa Çin'e yönelik tüm tarifeleri kaldırıp kaldırmayacağına ilişkin soruya karşılık, ABD Hazine Bakanı, "Her şey masada" dedi. (Bloomberg HT)

Fiyatlamalar

Genel olarak hafta başlangıcında konuştuğumuz fiyatlama ortamından çok fazla uzaklaştığımız kanaatinde değiliz. İngiltere’de Brexit sürecine dair belirsizlik devam ederken, yakın vade içerisinde parlamentonun nasıl bir tepki vereceği ve sürecin evrilmesini sağlayacağına dair soru işaretleri nispeten azalmış durumda. Başbakan May’in AB ile yeniden müzakere etmek üzere görüşecek olması ve anlaşmaz Brexit konusunun masadan kalkmasına dair gösterilen siyasi irade GBPUSD paritesinde geri çekilmelerin sınırlı kalmasına imkan tanıyabilir. 1.3050/55 bölgesinde takip edilen teknik desteğin korunması durumunda dolar endeksinin seyrine paralel 1.31-1.31 aralığında dalgalanma eğilimi devam edebilir.

Fed cephesinde esas takip edilecek başlığın bilanço normalizasyonuna dair beklenen yönlendirme etrafında şekillendiğini düşünüyoruz. Genel değerlendirmenin Aralık toplantısından çok ciddi sapma göstermediğini düşünmemekle birlikte –kısmen finansal koşullardaki sıkışmanın çözülmüş olması ve risk algısındaki toparlanma da göz önünde bulundurularak- hükümet kapanışının 35 gün süresince risklerde aşağı yönlü baskı kurduğuna dair atıf gündeme gelebilir. Şayet bilanço sürecine dair yönlendirme söz konusu olmazsa dolar endeksinde yeniden 96.20-96.50 aralığına dek toparlanma olabileceği kanaatindeyiz.

İçeride yerel varlıkların Salı günü işlemlerinde sergilediği iyimserliği açıklamak için somut bir nedenimiz olmadığını belirtmek isteriz. Dış fiyatlama koşullarında net bir değişimin olmaması, içeride önemli bir oyun değiştirici faktörün öne çıkmaması ile birlikte ve-fakat liranın %1’e yakın primlenmesi ise kısmen açıklama noktasında yardımcı olabilir. BİST 100 için 102500 seviyesinde öngördüğümüz direncin artık önemli bir destek konumuna geldiğini ayrıca belirtmek gerekiyor. Lira içinse 5.28-5.33 aralığında seyrin devamını öngörüyoruz.

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 destek, 106000 direnç konumunda.

USDTRY paritesi işlemlerinde “küresel risk iştahına paralel” eğilim öngörüyoruz. 5.28-5.25 destek, 5.33-5.35 direnç olarak izlenebilir.

EURUSD paritesi işlemlerinde kalıcı euro pozisyonlanması düşüncesinde değiliz. Teknik açıdan 1.1350-1.1270 destek, 1.1450-1.1500 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, ekonomik güven endeksi, Ocak,
- 10.30 : Türkiye, TCMB Enflasyon Raporu sunumu, Ocak,
- 13.00 : Euro Bölgesi, tüketici güven endeksi, -7.9, Ocak,
- 16.00 : Almanya, TÜFE, -%0.8-aylık, %1.6-yıllık, Ocak,
- 16.15 : ABD, ADP özel sektör istihdamı, 181 bin, Ocak,
- 18.00 : ABD, bekleyen konut satışları, %0.5-aylık, -%7-yıllık, Aralık,
- 22.00 : ABD, Fed faiz kararı, %2.25-%2.50 (sabit), Ocak,
- 22.30 : ABD, Fed Başkanı Powell 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 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.