



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

FOMC toplantısı sonrası kamuoyu ile paylaşılan yönlendirmeler kısa vadeli gelişmekte olan ülke fon akımlarını yönlendirecek en önemli katalizör konumunda. Başkan Powell'ın Kasım ayı çıkışının ardından bir kez daha yaptığı sert manevra bu kez yatırımcı cephesinde "Powell put" ifadesinin altını doldurmakta yetersiz kaldı. Amerikan hisse senedi endeksleri gün sonu kapanışlarını %1'in üzerinde primlenme ile tamamlarken, yeni gün işlemlerinde Asya varlıkları da genel eğilime paralel bir resim çizmekte.

Çin'de açıklanan imalat ve imalat dışı endeks PMI verileri sınırlı düzeyde toparlanmaya işaret ederken, zayıf Amerikan doları temasının riskli varlıklara yönelik eğilimi bir süre daha desteklemesini bekliyoruz. EURUSD paritesinin 1.15, GBPUSD paritesinin ise 1.31 seviyeleri üzerinde oluşması çaprazda USDTRY paritesi açısından aşağı yön koşullarını destekliyor. Yerel varlıklarda gün içi fiyatlamaların dış koşullar ekseninde olumlu yönde gerçekleşmesini bekliyoruz.

FOMC toplantısına dair kapsamlı raporumuza link üzerinden ulaşabilirsiniz:

<http://www.denizbank.com/daily-newsletter/18315/download.aspx>

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında FOMC toplantısının yarattığı olumlu etkiye paralel %1.58 primlenme gösterdi. BİST 100 endeksi günü 104189 puan seviyesinden yatay-olumlu bir kapanış ile tamamlarken, 10 yıl vadeli tahvilin faizinde kapanış seviyesi %14.91 seviyesinden gerçekleşti.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları genel hatlarıyla olumlu resmin korunmasına işaret etti. Euro Stoxx 50 %0.26, FTSE 100 %1.58, CAC 40 %0.95 ve DAX -%0.33 düzeyinde performans sergiledi. Bölge genelinde en ciddi değer kazancı parlamento oylamasının ardından İngiliz varlıklarında gözlenirken, emtia fiyatlarındaki iyimserliğe rağmen Rusya (RTS, USD) varlıkları %0.64 ile kapanış gerçekleştirdi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına kıyasla iyimserliğin boyutunda genişleme gözlemlendi. Majör ABD endekslerinin tamamı günü %1.5-%2 aralığında primlenme ile tamamlarken, Nasdaq endeksi teknoloji hisselerinin iyimserliği ekseninde 154 puan yükselişle 7183 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. Kıta genelinde yer alan gelişmekte olan ülke varlıkları Şili grubu dışında pozitif yaklaşıma paralel oluşum gösterirken, Bovespa ve Merval endekslerinde %1'in üzerinde yükselişler dikkat çekti.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda olumlu havanın korunduğunu görmekteyiz. TSİ 08.42'de NKY 225 %1.05, Hang Seng %1.03, CSI 300 %1.08 ve KOSPI %0.27 ile fiyatlanmakta. CNH-CNY spreadi 76 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.7025 ile yuanda değer kazancına işaret etmekte.

Haber Akışı

Merkez Bankası Başkanı Çetinkaya, yıl sonu enflasyon tahmininin yüzde 14,6 olduğunu belirtti. Çetinkaya, "Enflasyonda ikna edici düşüş görünene kadar sıkı duruş sürdürülecek. Mümkün olan en kısa sürede tek haneli enflasyona ulaşabileceğimiz parasal duruş ne ise bu şekilde devam edeceğiz" mesajı verdi. (NTV)

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) verilerine göre, sektörün 2018 net kârı bir önceki yıla göre yüzde 10 artışla 53.52 milyar liraya yükseldi. Sektörün kredileri yüzde 14 artışla 2.4 trilyon lira olurken, mevduatları yüzde 19 artışla 2.04 trilyon liraya yükseldi. Sektörün aktif büyüklüğü de 3.9 trilyon liraya ulaştı. Bankacılık sektörünün sermaye yeterlilik rasyosu ise geçen seneye göre değişmeyerek yüzde 17'de gerçekleşti. Takipteki kredi rasyosu ise yaklaşık 1 puan artışla yüzde 3.87'ye çıktı.(NTV)

ABD Başkanı Donald Trump, Afganistan'da Taliban ile süren barış görüşmeleri hakkında, "18 yıllık savaşın ardından yapılan görüşmeler iyi gidiyor. Afgan halkı barış istiyor. Yakında görüşmelerin ne kadar başarılı olduğunu göreceğiz." ifadelerini kullandı. Trump, Twitter'dan Taliban ile yapılan barış görüşmelerinin yanı sıra Kuzey Kore, İran ve DAES'e ilişkin açıklamalarda bulundu. Başkanlık koltuğunu devraldığına DAES'in Suriye'de kontrolden çıktığını ve oldukça güçlü olduğunu hatırlatan Trump, DAES'in başkanlık döneminde tamamen bitme noktasına geldiğine dikkati çekti. Trump, Kuzey Kore'ye de değinerek, kendinden önceki yönetimlerde Pyongyang ile olan ilişkilerin "korkunç" olduğunu, şu an ilişkilerin en iyi noktaya geldiğini ve nükleer silah denemelerinin sona erdiğini belirtti. (NTV)

Rusya, Esad rejiminin Suriye Kızılayı ile Fırat'ın doğusuna gönderdiği insani yardım taşıyan konvoyun, terör örgütü YPG tarafından engellendiğini açıkladı. Rusya Savunma Bakanlığının Suriye'deki Tarafları Uzlaştırma Merkezi Komutanı Sergey Solomatin, yaptığı açıklamada, dün Esad rejiminin Suriye Toplumsal Arap Kızılay Derneği ile Fırat'ın doğusunda bulunan Hacin yerleşim birimine gönderilmek üzere insani yardım konvoyu organize ettiğini bildirdi. (NTV)

Japonya'da sanayi üretimi Aralık ayında düşüşünü sürdürerek ılımlı şekilde sıçrama yapan ekonominin Çin büyümesindeki zayıflık ve ABD – Çin ticaret savaşının küresel talebi etkilemesi gibi güçlü engellerle karşı karşıya olduğu endişesini güçlendirdi. Japonya'da Perşembe günü açıklanan ekonomi bakanlığı verilerine göre sanayi üretimi Aralık'ta bir önceki aya göre yüzde 0.1 düşüş kaydederek Bloomberg anketine katılan ekonomistlerin yüzde 0.5'lik düşüş tahmininden iyi açıklandı. Sanayi üretimi Kasım'da da aylık yüzde 1.0 düşüş kaydetmişti. (Bloomberg HT)

DoubleLine Capital'ın CEO'su Jeffrey Gundlach, kırılğan hisse senedi piyasalarının Fed Başkanı Jerome Powell'ı ABD merkez bankasının gelecekteki faiz artırımlarında sabırlı olacağını söylemeye zorladığını kaydetti. Gundlach, Reuters'e yaptığı değerlendirmede, Powell'ın hisse senedi piyasasına teslim olduğunu, hisse senedi piyasasının 2018'in son döneminde onu korkuttuğunu belirtti. Ünlü hedge fon yöneticisi Gundlach, parasal sıkılaştırmanın yavaşlayacağını ve gerek duyulursa, Fed'in bilançosunu genişleteceğini sözlerine ekledi. Gundlach, ABD ekonomisinin bu yılın ilerleyen dönemlerinde resesyon seviyesinde büyümenin yakınlarına yavaşlayabileceği uyarısında bulundu. (Bloomberg HT)

Çin'in Ocak ayı imalat sektörü satın alma yöneticileri endeksi (PMI) verisi 49,3 olan beklentilere karşın 49,5 olarak gerçekleşti. Çin ekonomisinin 2019 yılı için ilk resmi göstergesi olan imalat PMI verisi, ABD-Çin ticaret gerilimine ilişkin belirsizliklerin korunmasıyla Çin ekonomisindeki yavaşlamayı gösterdi. Aralık'ta 49.4 olarak gerçekleşen satın alma yöneticileri endeksi, Ocak'ta yüzde 49.5 olarak gerçekleşti. Göstergede 50 seviyesinin altı daralmayı işaret ediyor. İnşaat ve hizmet ikinci ayında da genişlemesini sürdürürken, yeni ihracat siparişleri hafif yükseldi. (Bloomberg HT)

Fed politika faizinde değişikliğe gitmedi. Buna göre federal fonlama faizi 2.25 – 2.50 aralığında kaldı. Karar oy birliğiyle alındı. Fed açıklamasından ek kademeli faiz artırımı ifadesi kaldırıldı. ABD Merkez Bankası ileri dönemdeki hareketlere ilişkin "sabırlı" olmayı taahhüt etti. Fed'in bilanço normalleştirmesinde ayarlamaya gitmeye hazırlandığı belirtildi. Karar metninden "risk dengesi" ibaresi kaldırıldı. (Bloomberg HT)

Çin merkezli çok uluslu e-ticaret şirketi Alibaba'nın hisse senedi başına düşen düzeltilmiş karı üçüncü çeyrekte beklentiyi aştı. Buna göre Çinli şirket yılın üçüncü çeyreğinde düzeltilmiş olarak hisse başına 12.19 yuan kar elde ederek 11.21 yuanlık ortalama analist beklentisini geride bıraktı. Aynı dönemde düzeltilmiş FAVÖK 40.71 milyar yuan seviyesinde gerçekleşerek 39.278 milyar yuanlık beklentiyi aştı. FAVÖK marjı yüzde 35 oldu. (Bloomberg HT)

Denizcilik piyasaları ocak ayında hızlı düşüşe geçti. Aralık ortasında 1400 puan seviyesinde olan Baltık Kuru Yük Endeksi (BDI), ocak ayında 850 puana geriledi. BDI'de son bir yıldaki kayıp ise yüzde 26 oldu. Global piyasalardan etkilenen İstanbul Navlun Endeksi (ISTFIX) de büyük kayıp yaşadı. Akdeniz ve Karadeniz koster piyasasını gösteren ISTFIX, son bir yılda yüzde 25 kayıpla 850 puandan 600'e kadar geriledi. Piyasalardaki hızlı düşüş gemi fiyatlarının da yüzde 20 düşmesine neden oldu. (Dünya, Aysel Yücel)

Arçelik'in 2018 yılı net kârı yüzde 1 artışla 851.8 milyon lira oldu. Şirketin dün akşam KAP'a gönderdiği 2018 mali tablolarına göre toplam hasılatı ise bir önceki yıla göre yüzde 29 artışla 26.9 milyar liraya ulaştı. Bu yıl beklentilerimi de açıklayan Arçelik, yaklaşık yüzde 25 ciro artışı ve yaklaşık yüzde 10.5 FVAÖK marjı öngörüyor. FAVÖK'ünü bu yıl 3.3-3.7 milyar lira arasında tahmin eden şirketin uzun vadeli FVAÖK marjı da yaklaşık yüzde 11. (Dünya)

Avrupa Birliği (AB) Komisyonu Başkanı Jean-Claude Juncker, "İngiliz parlamentosundaki oylama anlaşmasız ayrılık riskini artırmıştır." dedi. Brüksel'de düzenlenen AP Genel Kurulu'ndaki Brexit oturumunda konuşan Juncker, İngiltere'nin birlikten ayrılma kararını "kötü bir karar" olarak nitelendirerek, ayrılık tarihine 60 gün kaldığını anımsattı. İngiltere Başbakanı Theresa May ve AB arasında varılan ayrılık anlaşması ve gelecekteki ilişkileri belirleyecek siyasi deklarasyonun uzun müzakereler sonucunda varıldığını aktaran Juncker, "Bu anlaşma varılabilecek en iyi ve tek anlaşma." diye konuştu. Juncker, İngiliz parlamentosundaki oylamaların Brexit anlaşmasının müzakereye açık olmadığı gerçeğini değiştirmeyeceğini ifade etti. (Dünya)

Fiyatlamalar

FOMC sonrasında oluşan iyimserliğin riskli varlıklara yönelik talebi bir süre daha devam ettirebileceğini düşünüyoruz. Öte yandan Fed'in tam anlamıyla güvercin moda geçiş yaptığı düşüncelerine birebir katılmamakla birlikte ifade değişikliğine gitmesinin kendilerine zaman kazandırdığı ve yıl içerisinde federal fonlama oranı aralığında global toparlanmanın başlamasının ardından yukarı yönlü ayarlama yapma ihtimallerinin masadan kalkmadığını değerlendiriyoruz. Dış fiyatlama koşullarında oluşan pozitif ortam gün içerisinde yerel varlıklara da sirayet edecektir. USDTRY paritesi için 5.17 desteğini, BİST 100 endeksinde ise 106000 direncini izliyoruz.

BİST 100 işlemlerinde yükseliş hareketinin orta vadeli destek noktası olarak 96600 seviyesini değerlendiriyoruz. Yukarı yönün devamı açısından 102500 destek, 106000 direnç konumunda.

USDTRY paritesi işlemlerinde “küresel risk iştahına paralel” eğilim öngörüyoruz. 5.17 destek, 5.28 direnç konumunda.

EURUSD paritesi işlemlerinde kalıcı euro pozisyonlanması düşüncesinde değiliz. Teknik açıdan 1.1450-1.1350 destek, 1.1560 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 : Almanya, perakende satışlar, -%0.6-aylık, %1.5-yıllık, Aralık,
- 10.00 : Türkiye, ticaret dengesi, -2.7 milyar dolar, Aralık,
- 11.00 : Türkiye, turist girişleri, Aralık,
- 11.00 : ECB, Coeure konuşması,
- 13.00 : Euro Bölgesi, GSYH, %0.2-çeyrek, %1.2-yıllık, 4Ç,
- 14.30 : Türkiye, TCMB haftalık veriler,
- 15.00 : Hindistan, GSYH, tahmin, 2018,
- 16.30 : ABD, istihdam maliyet endeksi, %0.8, 4Ç,
- 17.45 : ABD, Chicago PMI, 61.5, Ocak,
- 18.00 : ABD, yeni konut satışları, %4.8-aylık, Kasım,
- 19.00 : ECB, Weidmann 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.