



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

Fed ve Başkan Powell'ın paylaştığı mesajların ardından ilk işlem gününde genel risk algısının beklendiği şekilde gelişmekte olan ülke varlıklarında gelişmişler sınıfına kıyasla önde olduğu görüldü. Para birimleri nezdinde etkisini daha yakından hissettiren iyimserlik hisse senedi endekslerine geçişkenlikte kısmen sınırlı düzeyde gerçekleşti. Türk lirası Amerika kıtası para birimleri ile birlikte primlenmede ilk sıralarda yer alırken, Doğu Avrupa para birimleri ise euroda değerlenme eğiliminin sınırlı kalmasına paralel yatay-negatif seyretti.

Çarşamba ve Perşembe günlerinde ABD'de gerçekleşen ticaret görüşmelerinin ardından Başkan Trump'ın sosyal medya hesabı üzerinden paylaştığı mesajlarda görüşmelerin olumlu yönde seyrettiği ve yakın zaman içerisinde Çin Devlet Başkanı Xi ile bir araya geleceği yer aldı. Beyaz Saray'dan yapılan açıklamada ise, Şubat ayı ortasında ABD tarafından bir heyetin Çin'e giderek görüşmeleri devam ettireceği, çözüm için nihai tarihin ise 1 Mart olduğu belirtildi.

Amazon'un açıkladığı bilanço sonuçlarının ardından yaptığı gelecek dönem beklenti yönlendirmesi kısmen konsensüsün gerisinde kalırken yatırımları artıracığını açıklaması ile birlikte seans sonrası işlemlerde değer kaybettiği görülüyor. ABD majör hisse senedi endeksleri Dow Jones dışında günü pozitif yönlü işlemlerle sonlandırırken yeni gün fiyatlamalarında vadeliler yatay-olumlu bir resim oluşumuna işaret ediyor.

Haftanın son işlem gününde yatırımcıların ana odak noktası ABD'de açıklanacak olan Ocak ayı istihdam rakamları olacak. Bloomberg Terminal üzerinde oluşan beklenti rakamı 165 bin kişi artışa işaret ederken, işsizlik oranının ise %3.9 olacağı düşünülüyor. Hükümetin 35 gün süre ile kapalı kalması durumu bordrolardan çıkış olmaması nedeniyle istihdam rakamı üzerinde dikkat çekici bir etkide bulunmayabilir. Öte yandan işsizlik oranında ise yukarı yönlü baskı oluşabileceğini düşünmek yanlış olmayacaktır. Ücretlerin yıllık bazda %3.2 artması beklenirken, yukarı yönlü sapma ihtimalinde Fed'in duruşu sorgulanacağından oynaklık artışı gündeme gelebilir. Türkiye dahil global çapta PMI verilerinin açıklanacak olması, Aralık ayı verilerinde gözlenen zayıflamanın yılın ilk ayında ne yönde evrildiğini işaret edecek. Bilhassa ABD'de takip edilecek olan ISM imalat endeksinin seyri Fed'in para politikası açısından önemli.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü %1.21 yükseliş ile tamamlarken BİST 100 endeksi -%0.11 ile 104074 puan seviyesinden tamamladı. 10 yıl vadeli gösterge tahvilde faizin kapanışı ise %14.30 oldu.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları karışık bir resim oluşumuna işaret etti. Euro Stoxx 50 -%0.07, FTSE 100 %0.39, CAC 40 %0.36 ve DAX -%0.08 düzeyinde performans sergiledi. Bölge genelinde en ciddi değer kazancı %1.29 ile Rusya (RTS, USD) varlıklarında gerçekleşirken, yatay-negatif seyrin öne çıkması FOMC toplantısı sonrası ilk işlem gününde dikkat çekti.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına kıyasla daha olumlu bir ortam takip edildi. Majör ABD endeksleri arasında sadece Dow Jones -%0.06 ile olumsuz kapanış gerçekleştirirken Nasdaq endeksinde yükseliş %1'i aştı. Kitada yer alan gelişmekte olan ülke varlıkları Kolombiya grubu dışında iyimserliklerini korumayı başardılar.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda yatay-karışık seyrin devam ettiğini görmekteyiz. TSİ 08.02'de NKY 225 %0.11, Hang Seng -%0.31, CSI 300 %0.90 ve KOSPI -%0.03 ile fiyatlanmakta. CNH-CNY spreadi 156 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.7081 ile yuanda sınırlı düzeyde değer kaybına işaret ediyor.

Haber Akışı

Venezuela'da siyas krizi derinleşiyor. Kendini Geçici Devlet Başkanı ilan eden muhalif lider Juan Guaido, Devlet Başkanı Nicolas Maduro'nun devrilmesine destek almak için orduyla gizli görüşmeler yaptıklarını söyledi. (NTV)

İngiltere Dışişleri Bakanı Jeremy Hunt, bazı yasaların çıkarılabilmesi için Brexit tarihinin ertelenebileceğini belirterek, hükümetin parlamentonun çalışmalarına şubat ortasında vermesi gereken arayı iptal ettiğini açıkladı. İngiliz yayın kuruluşu BBC'ye konuşan Hunt, Brexit anlaşmasının onaylanmasının ülkenin AB'den resmi ayrılık tarihi 29 Mart'a doğru sarkabileceğini belirterek, "O zaman kritik yasaları çıkarmak için fazladan zamana ihtiyacımız olabilir. Ancak daha önce yeterli ilerleme sağlarsak, buna gerek kalmayabilir. Şu aşamada hangi senaryonun gerçekleşeceğini kesin olarak bilemiyoruz." dedi. Başbakanlıktan yapılan açıklamada ise Brexit tarihiyle ilgili herhangi bir ertelemenin gündemde olmadığı bildirildi. İngiliz hükümeti, milletvekillerinin seçim bölgelerine dönmeleri için şubat ayı ortasında planlanan parlamento tatilini de iptal etti. İngiliz parlamentosunun Brexit tarihinden önce göç, ticaret, finansal hizmetler, tarım, balıkçılık ve sağlık sistemiyle ilgili bir dizi uyum yasasını çıkarması gerekiyor. (NTV)

Türkiye'nin ihracatı, 2018'de bir önceki yıla göre yüzde 7 artarak 168 milyar 23 milyon dolara yükseldi, ithalatı yüzde 4,6 azalarak 223 milyar 39 milyon dolara geriledi. Dış ticaret açığı, yüzde 28,4 düşerek 55 milyar 16 milyon dolar olarak gerçekleşti. (NTV)

Kültür ve Turizm Bakanlığı'nın verilerine göre 2018 yılında Türkiye, 39 milyon 488 bin 401 yabancı ziyaretçiyi ağırladı. Yurt dışında ikamet eden 6 milyon 624 bin 191 vatandaşın da dahil olduğu rakamlarla birlikte Türkiye'ye gelen ziyaretçi sayısı 46 milyon 112 bin 592 oldu. (NTV)

ABD Başkanı Donald Trump, yeni ticaret anlaşması için Çin'e daha fazla zaman verebileceğini açıkladı. Çin Halk Cumhuriyeti Devlet Başkanı Xi Jinping, Trump'a mektup göndererek, iki tarafın da 1 Mart'a kadar yeni ticaret anlaşması için orta noktada buluşması gerektiğini belirtti. (Bloomberg HT)

Hazine ve Maliye Bakanlığı, şubat-nisan döneminde 40,7 milyar liralık iç borç servisine karşılık, 34,3 milyar liralık iç borçlanmaya gidecek. Bakanlık, şubat-nisan dönemine ilişkin iç borçlanma stratejisini açıkladı. Buna göre Hazine, söz konusu dönemde 40,7 milyar liralık iç borç servisine karşılık, 34,3 milyar liralık iç borçlanma gerçekleştirecek. Bu dönemde dış borçlanma yapılmayacak. Hazine ve Maliye Bakanlığı, şubatta 17, martta 14,5, nisanda da 2,8 milyar lira iç borçlanma gerçekleştirecek. (Bloomberg HT)

ABD Başkanı Donald Trump Çin'le ticaret müzakerelerinin 'iyi gittiğini' söyledi. Trump sosyal medya hesabından yaptığı değerlendirmede Çin'li üst düzey ticaret müzakerecilerinin ABD'li temsilcilerle görüştüğünü, görüşmelerin her iki taraf için de iyi geçtiğini ifade etti. (Bloomberg HT)

Almanya, Fransa ve İngiltere'nin, İran ile ticaret yapmak amacıyla ortaklaşa "Instex" adlı bir ödeme mekanizması kurduğu bildirildi. Fransa, İngiltere ve Almanya dışişleri bakanları Romanya'nın başkenti Bükreş'te Inxtex mekanizmasının kurulduğunu yaptıkları ortak açıklamayla duyurdu. Fransa Dışişleri Bakanı Jean-Yves Le Drian, İngiltere ve Almanya ile "ticari faaliyetlere özel araç desteği" (Instex) adlı mekanizmayı kurduklarını, böylece özellikle sağlık ve gıda sektöründe İran'la ticaret yapmak isteyen Avrupalı şirketlerin bunu meşru şekilde yapabileceğini belirtti. Bunun İran için önemli bir jest olduğunu ve nükleer anlaşmaya bağlılıklarını gösterdiğini ifade eden Le Drian, "İran nükleer anlaşmasına riayet ettiği sürece bu ülkeyle ticari ve mali faaliyetlere devam edeceğiz." dedi. Le Drian, bölgenin güvenliği için İran'ın anlaşmalarına riayet etmesi gerektiğini vurguladı. Atılan adımla aynı zamanda Avrupa'nın çıkarlarını koruduklarını belirten Le Drian, kurdukları bu mekanizmanın başka ülkeler tarafından da desteklenmesini istedi. (Bloomberg HT)

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) tarafından haftalık menkul kıymet istatistikleri açıklandı. Buna göre, yurt dışında yerleşik kişiler, 25 Ocak haftasında net 321,5 milyon dolarlık hisse senedi aldı, 69,9 milyon dolarlık Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS) ve 12 milyon dolarlık Şirket Borçlanma Senetleri (ŞBS) sattı. (Bloomberg HT)

İtalya Ulusal İstatistik Enstitüsü'nün (Istat) açıkladığı rakamlara göre, 2018'in son iki çeyreğinde art arda küçülen İtalyan ekonomisi resmi olarak "teknik küçülmeye" girdi. Istat, İtalyan ekonomisinin 2018'in son çeyreğinde (Ekim-Aralık) yüzde 0,2 küçüldüğünü bildirdi. Ülkede gayrisafi yurt içi hasıla 2018'in 3. çeyreğinde de (Temmuz-Eylül) yüzde 0,1'lik düşüş gösterdiğinden, ekonomi iki çeyrekte üst üste küçülerek ekonomistlerin "teknik küçülme" adını verdiği bir sürece girmiş oldu. Hükümet temsilcileri yaptıkları açıklamalarda, teknik küçülmenin beklenen bir gelişme olduğunu belirterek, durumdan önceki hükümetin sorumlu olduğunu savundu. (Dünya)

Telefon kredilerinde bugün sona erecek olan 12 ay taksit uygulaması nisan ayı sonuna kadar uzatıldı. Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) Başkanı Mehmet Ali Akben, normalde bugün yeniden 6 aya düşecek vade sınırının nisan ayı sonuna kadar 12 taksit şeklinde uygulanmaya devam edeceğini açıkladı. Akben, "3 bin 500 TL'nin üzeri cep telefonu alımı amacıyla kullanılan kredilerde 12 aylık taksit imkanı nisan sonuna kadar sürecek" diye konuştu. (Dünya)

Türkiye Garanti Bankası A.Ş., 31 Aralık 2018 tarihli finansal tablolarını açıkladı. Banka'nın konsolide finansal tablolarına göre, aktif büyüklüğü 399 milyar 153 milyon 601 bin TL seviyesinde gerçekleşirken, ekonomiye canlı nakdi ve gayri nakdi krediler aracılığıyla sağladığı destek 311 milyar 176 milyon 277 bin TL oldu. Banka'nın özkaynak kârlılığı %15, aktif kârlılığı ise %1,7 seviyesinde gerçekleşti. (Dünya)

Akbank'ın 2018 yılı finansal sonuçlarını değerlendiren Genel Müdür Hakan Binbaşgil, "Hem ülkemizde, hem de küresel düzeyde piyasalarda dalgalanmaların gözlemlendiği bir yılı geride bıraktık. Bu gelişmelere rağmen Akbank başarılı bir yıl geçirdi. Türkiye'nin geleceğine olan inancımızla, güçlü sermayemiz, sağlam finansallarımız, uzmanlığımız ve deneyimimizle ekonomimize destek olmayı sürdürdük." ifadelerini kullandı. Hakan Binbaşgil, "2018 yılında ekonomimize sunduğumuz destek 214 milyar nakdi olmak üzere toplam 267 milyar TL seviyesine ulaştı. Toplam mevduatımızı 209 milyar TL'ye, aktiflerimizi ise 355 milyar TL'ye çıkardık. Bu yıl reel sektöre KOBİ kredileri ve kurumsal kredilerle sağladığımız destek, 226 milyar seviyesinde gerçekleşti. Akbank, 1 milyar 427 milyon TL vergi karşılığı ayırarak 5 milyar 709 milyon TL konsolide net kar elde etti." dedi. (Dünya)

Fiyatlamalar

Küresel varlık fiyatlamalarında FOMC'den yansıyan mesajların beklenen/beklediğimiz ölçekte karşılık bulmadığını görüyoruz. Gelişmekte olan ülke varlıkları özellikle de para birimleri üzerinden iyimserliği fiyatlama çabası içerisinde olurken gelişmişlerin patinaj göstermesi risk iştahının seyri noktasında sorgulamayı artırıyor. Dolar endeksi bir kez daha 200 günlük ortalamasından yukarı yönde tepki verirken harekette EURUSD paritesinin 1.15 bölgesi üzerine yönelik seyrine olan yatırımcı güvensizliğinin etkili olduğunu düşünüyoruz. USDTRY paritesi ise teknik olarak takip ettiğimiz 5.17 bölgesini test ederek yeni gün işlemlerinde 5.18-5.20 aralığında işlem görüyor.

Global risk iştahının haftanın son iş gününde veri yoğun takvimin de etkisiyle dalgalanmaya devam edebileceğini düşünüyoruz. Genele yayılır şekilde açıklanacak olan PMI verileri küresel büyüme için oluşan soru işaretleri açısından kritik önemde bulunuyor. ABD istihdam verilerinde ise ücretlerin seyrini enflasyona gelecek dönem içerisinde baskı oluşma ihtimaline yönelik listenin ilk sıralarında tutuyoruz. Dolar endeksi 95.30 desteğini aşağı yönde kırmakta zorlandığı süre içerisinde risk iştahında ek ivmelenme beklemediğimizi belirtmek isteriz.

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 1.1350 destek, 1.1450-1.1560 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 : Türkiye, imalat PMI, Ocak,
- 11.55 : Almanya, imalat PMI, 49.9, Ocak,
- 12.00 : Euro Bölgesi, imalat PMI, 50.5, Ocak,
- 13.00 : Euro Bölgesi, TÜFE, %1.4-yıllık, Ocak,
- 13.00 : Euro Bölgesi, çekirdek TÜFE, %1-yıllık, Ocak,
- 16.30 : ABD, tarım dışı istihdam, 165 bin, Ocak,
- 16.30 : ABD, saatlik ücretler, %3.2-yıllık, Ocak,
- 16.30 : ABD, işsizlik oranı, %3.9-yıllık, Ocak,
- 17.45 : ABD, imalat PMI, 54.9, Ocak,
- 18.00 : ABD, ISM imalat PMI, 54.0, Ocak,
- 18.00 : ABD, Michigan Üniv. tüketici güven endeksi, 90.7, 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 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.