



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

Ocak ayı FOMC toplantısı sonrasında takip edilen piyasa hareketliliğinin gelişmişler nezdinde gelişmekte olan ülke varlıkları ölçeğinde güçlü olmaması ile dikkat çeken haftanın ardından takvim açısından merkez bankalarının toplantıları ile dolu beş iş gününü karşılamaya hazırlanıyoruz. Majör grup içerisinde öne çıkan isim Perşembe günü ile BOE olurken, Brezilya, Rusya, Meksika, Tayland, Hindistan, Romanya ve Filipinler ise diğer önemli odak noktası konumunda şekillenmekte. Öte yandan Çarşamba günü Fed Başkanı Powell'ın Washington'da yapacağı konuşma piyasalar açısından FOMC sonrası ilk sözlü mesaj olması nedeniyle dikkat çekmekte.

Asya piyasaları içerisinde ağırlıklı bir grup yeni hafta içerisinde Çin'in yeni yıl tatili nedeniyle kapalı olacak. İşlem gören Japonya varlıklarında zayıf yen etkisiyle yükseliş isteği dikkat çekerken, istihdam piyasası verileri güçlü gelen ABD nedeniyle Amerikan doları paritede euroya karşı üstünlük kurmakta. WTI cinsi petrolün aktif kontratında varil fiyatı Kasım ayından bu yana ilk kez \$55 seviyesinin üzerinde işlem görürken, Brent cephesinde ise fiyatlamalar \$63 sınırında oluşmakta. Politik cephede Venezuela'ya dar haber akışı azalarak da olsa devam ederken, Brezilya'nın sınıra asker yığdığı haberleri geliyor. Devlet Başkanı Maduro 2020 takviminde gerçekleşmesi beklenen parlamento seçimlerinin öne çekilerek 2019 içerisinde yapılacağını açıklarken, ABD Başkanı Trump ile Kuzey Kore lideri Kim arasındaki temasın SCMP'ye göre 27-28 Şubat tarihlerinde Vietnam'da gerçekleşebileceği belirtiliyor.

Gerek politik gerekse fiyatlamalar açısından sakin başlanılan hafta içerisinde BOE'nin yapacağı yönlendirme ve önemli gelişmekte olan merkez bankalarının açıklayacakları kararlar risk iştahı açısından belirleyici olabilir. Genel konsensüs gelişmekte olan ülkelerde parasal sıkılaşma eğiliminin Fed'in son duruş ayarlaması ile birlikte bir süre öteleneceği yönünde oluşurken, bahse konu düşünceye katıldığımızı belirtmek isteriz. Amerikan dolarındaki değerlenme isteği bize göre problem yaşayan ve kötüler içerisinde ABD ekonomisi kadar iyi gözükmemekte başarısız olan Euro Bölgesi kaynaklı.

Yerde ise bugün 10.00'da TÜİK tarafından Ocak ayı enflasyon rakamları açıklanacak. Bloomberg beklentisi aylık %1.03, yıllıkta ise %20.30 artış olacağı yönünde şekillenmekte. Yılın ilk yarısında TÜFE'nin yıllık hesaplamada %18-%20 arasında yatay seyredeceğini düşündüğümüzden gerçekleşme durumunda direkt bir fiyatlamaya etkisi olacağını değerlendirmiyoruz. Yukarı yönlü sapma riski ise negatifi algılanabilir.

Piyasalar

Türk lirası haftanın son işlem gününde Amerikan doları karşısında -%0.85 ile en başarısız üye olarak dikkat çekti. Genel GOÜ fiyatlaması olumsuz yönde oluşuma işaret ederken, Amerika kıtası para birimlerinin olumlu yönde ayrışma isteği öne çıktı. BİST 100 endeksi -%1 ile günü 102937 puan seviyesinden tamamlarken, 10 yıl vadeli gösterge tahvilde faizin kapanış seviyesi %14.35 oldu.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları genel olarak değer kazanımları şeklinde gerçekleşti. Euro Stoxx 50 %0.37, FTSE 100 %0.74, CAC 40 %0.53 ve DAX -%0.41 düzeyinde performans sergiledi. Bölge genelinde en ciddi değer kazancı İngiliz ve İsveç varlıklarında takip edilirken, İspanya, İtalya ve Rusya gruplarında değer kayıpları dikkat çekti.

Beklentilerin üzerinde gerçekleşen istihdam piyasası rakamlarının ardından Amerika kıtası işlemlerinde genel olarak iyimserlik öne çıkarken majör ABD endekslerinde yataylaşma isteği dikkat çekti. Dow Jones ve S&P 500'ün sınırlı düzeyde değer kazandığı gün içerisinde Nasdaq endeksi değer kaybederek günü tamamladı. Kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıkları ise değerlendirme isteklerini muhafaza ettiler.

Asya seansında açık olan varlıklarda yeni gün işlemlerine baktığımızda yatay-olumlu bir resimle karşılaşmaktayız. TSI 08.08'de NKY 225 %0.41 ve Hang Seng %0.21 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi tatil etkisiyle 387 pips ile geniş bantta oluşum göstermekte.

Haber Akışı

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, Suriye'nin kuzeyinde oluşturulması planlanan güvenli bölgeye ilişkin konuştu. Cumhurbaşkanı, "Amerika Birleşik Devletleri'ne bölgenin güvenliğini Türkiye'nin sağlaması gerektiğinin iletildiğini" söyledi. TRT'ye konuşan Cumhurbaşkanı Erdoğan, "Koalisyon güçlerine güvenemeyiz" ifadesini kullandı. (NTV)

Dışişleri Bakanı Mevlüt Çavuşoğlu, Irak'a en büyük taahhütte Türkiye'nin bulunduğunu belirterek, "5 milyar dolar kredi vereceğiz. Bu, 5 milyar dolarlık krediden iş adamlarımız istifade edecek. Irak'ta üstlenecekleri proje için yapacakları yatırım ve ticaretimiz için bu parayı kullanacağız. Irak'ın yeniden inşası için bu işleri koordine etmeye başladık" dedi. (NTV)

Uruguay basınındaki habere göre, AB Dışişleri ve Güvenlik Politikaları Yüksek Temsilcisi Federica Mogherini ve Uruguay Devlet Başkanı Tabare Vazquez, Venezuela'daki krizi görüşmek üzere kurulan Uluslararası Temas Grubu'nun ilk toplantısının bakanlar düzeyinde 7 Şubat'ta Uruguay'ın başkenti Montevideo'da düzenleneceğini duyurdu. (NTV)

Hazine ve Maliye Bakanlığı, Türkiye'nin IMF ile anlaşma yapacağı haberlerine ve muhalefetten gelen bu yöndeki açıklamalara tepki gösterdi. Bakanlık, Türkiye'nin, IMF ile yolunun dahi kesişmesinin söz konusu olamayacağını belirtti. (NTV)

Dünya Altın Konseyi (WGC) tarafından yayınlanan rapora göre, dünya genelindeki merkez bankaları tarafından 2018'de alınan altın miktarı geçen yıl 651,5 tona çıkarak, 1971'den bu yana en yüksek seviyesine ulaştı. Rusya, ekonomisinde devam ettirdiği "dolarsızlaşma" politikası doğrultusunda geçen yıl 274.3 ton altın alarak 2018'de dünyanın en çok altın alan ülkesi oldu. Özellikle ABD tahvillerini elinden çıkararak elde ettiği bütçeyi altına yatıran Rusya'nın altın rezervleri 2018 sonu itibarıyla 2 bin 133 tona ulaştı. Türkiye ise geçen yıl altın rezervlerini 51,5 ton düzeyinde artırarak, dünyanın en çok altın alan ikinci ülkesi oldu. (NTV)

Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK), "Adrese Dayalı Nüfus Kayıt Sistemi 2018 Sonuçları"nı açıkladı. Buna göre, 2017 yılı itibarıyla 80 milyon 810 bin 525 kişi olan ülke nüfusu, 1 milyon 193 bin 357 kişilik artışla 2018 sonunda 82 milyon 3 bin 882 kişiye ulaştı. (NTV)

Almanya Dışişleri Bakanı Heiko Maas, İngiltere'nin Avrupa Birliği'nden (AB) ayrılmasına (Brexit) ilişkin "İngilizler anlaşmasız Brexit'i önlemek istiyorsa teklifimiz masada. Biz adil bir Brexit anlaşmasını müzakere ettik." dedi. (Bloomberg HT)

Çin'in, Washington'da devam eden müzakerelerin ardından 2 milyon ton soya fasulyesi aldığı belirtildi. Devlet destekli alıcılar Cofco Corp. ve Sinograin şirketlerinin Cumartesi günü ayrı ayrı yaptıkları açıklamalarda her birinin 1 milyon tondan fazla soya fasulyesi alımı yaptığı belirtildi. Şirketler tarafından yapılan eş açıklamalara göre, alımlar "Çin ve ABD uzlaştığı anlaşmanın yürürlüğe konması" olarak nitelendirildi. Soya fasulyelerinin Nisan-Temmuz sürecinde sevkiyatının gerçekleşeceği belirtildi. (Bloomberg HT)

Dallas Fed Başkanı Robert Kaplan, Teksas Austin'de yaptığı konuşmada, "Fed birkaç çeyrek faiz artırmamalı" dedi. Fed'in doğru bir noktada olduğunu inandığını belirten Kaplan, "Enflasyon baskıları yavaşlayan ekonomide zayıflayacaktır. Enflasyon baskısının az olması bize sabırlı olma konusunda rahatlık tanıyor" şeklinde konuştu. Kaplan, "Asla bir daha faiz artırımına gitmemeliyiz demiyorum ancak şu anda kesinlikle bir aksiyon almamalıyız ve bu en az iki çeyrek dönem olmalı" açıklamasını yaptı. (Bloomberg HT)

Fiyatlamalar

Fed'in geçtiği ve iyiden iyiye belirginleştirdiği "bekle-gör" modunun fiyatlamalara tam anlamıyla etkileşim sağladığını düşünmüyoruz. Soru işareti FOMC'nin bir sonraki hamlesine dair kafa karışıklığı ve yarattığı belirsizlikten kaynaklanabilir. Dolar endeksinde bir kez daha 200 günlük ortalamadan gelen tepkiyi ve 96 bölgesine yaklaşma isteğini bu kapsamda değerlendirmek mümkün. Ayrıca, Euro Bölgesi verilerinin zayıflamaya devam etmesi de parite üzerinde Amerikan dolarına avantaj sağlıyor.

Asya'da Çin piyasalarının kapalı olacağı haftanın başlangıcında açık olan varlıklarda yatay-olumlu bir resim söz konusu. ABD endeks vadeliileri de benzer eğilim içerisinde. Aynı eksen de yaklaşım isteği Avrupa ve yerel varlık fiyatlamalarında da görülebilir.

İçeride günün en önemli maddesi olarak Ocak ayı enflasyon verilerini takip edeceğiz. Genel konsensüs %1 civarı artış şeklinde oluşsa da yaşanan doğa olaylarının ardından gıda fiyatlarındaki yükseliş ihtimali beklentilerde yukarı yönlü risk oluşumuna işaret ediyor. Olası senaryoda yerel varlıklarda baskılanma görebiliriz.

BİST 100 işlemlerinde yükseliş hareketinin orta vadeli destek noktası olarak 96600 seviyesini değerlendiriyoruz. Yukarı yönün devamı açısından 102500 destek, 104000 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, TÜFE, %1.03-aylık, %20.30-yıllık, Ocak,
- 10.00 : Türkiye, ÜFE, %32.15-yıllık, Ocak,
- 10.00 : Türkiye, çekirdek TÜFE, %19.00-yıllık, Ocak,
- 11.30 : ECB, Mersch konuşması,
- 13.00 : Euro Bölgesi, ÜFE, -%0.5-aylık, %3.1-yıllık, Aralık,
- 18.00 : ABD, fabrika siparişleri, %0.3, Kasım,
- 18.00 : ABD, dayanıklı mal siparişleri, %1.5, Kasım.

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.