



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

ABD'de devam eden bilanço sezonu etkileri hisse senedi endeksleri üzerinde olumlu etkileşim bırakmaya devam ediyor. Büyük çoğunluğu kapalı olan Asya kıtası endeksleri nedeniyle gösterge elde etmek adına zorlandığımız hafta içerisinde ABD endeks vadeliilerinin gün içi seyri işlemlerde yönlendirici konumda bulunuyor. Salı günü işlemleri bu kapsamda değerlendirilebilir.

Dolar endeksindeki yükseliş bir süredir bahsettiğimiz şekilde EURUSD paritesi üzerinden gelen zayıf euro teması kaynaklı şekillenmekte. 96 seviyesine ulaşan endeks henüz gelişmekte olan ülke para birimlerini olumsuz etkilemiş değil. Doğru Avrupa para birimleri euro kaynaklı zayıflarken Türk lirası Amerikan doları karşısında 5.20'li seviyelerde denge arayışı içerisinde. 5.17 desteği geri çekilmelerde kritik önemini koruyor.

ABD Başkanı Trump'ın ulusa sesleniş konuşmasından ekonomide işlerin yolunda gittiği mesajı öne çıkarken Kuzey Kore lideri ile Şubat ayı sonunda gerçekleştirilmesi beklenen görüşmeye dair de teyit geldi. Günün ABD cephesinden gelecek en önemli gelişmesi, Fed Başkanı Powell'ın Washington'da gerçekleştireceği konuşma olacak. TSİ 7 Şubat 03.00'e denk geleceğinden fiyatlamalara en azından bugün için doğrudan etkisi olacağını düşünmüyoruz.

Nispeten veri zayıf günde yatay-pozitif seyrin global ve yerelde korunacağı kanaatindeyiz. Yakın zaman içerisinde 25bp faiz artırımına giden Tayland ve faizde sabit duruşunu koruyan Brezilya merkez bankalarının gün içerisinde takip edilecek olan toplantılarından herhangi bir para politikası ayarlaması gelmesi beklenmiyor.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü %0.34 primlenme ile tamamlarken genel olarak gün içi işlemlerde birlikte değerlendirildiği peer üyelerle birlikte fiyatlanma eğilimi içerisinde oldu. Meksika ve Güney Afrika para birimleri değer kazanımında listenin ilk iki sırasında yer alırken, Doğu Avrupa para birimleri götürüde dikkat çekti. BİST 100 endeksi günü ikinci kez 102500 desteği gerisinde kapatmasına rağmen %0.18 primlenme ile tamamladı. Gösterge 10 yıllık tahvilde faizin kapanış seviyesi %14.31 oldu.

Avrupa seansı işlemlerinde takip edilen majör endekslerin tamamında primlenme gözlemlendi. Euro Stoxx 50 %1.57, FTSE 100 %2.04, CAC 40 %1.66 ve DAX %1.71 düzeyinde performans sergiledi. Bölge genelinde en ciddi değer kazancı İngiltere varlıklarında takip edilirken değer kaybı söz konusu olmadı.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer bir resim oluşumu söz konusuydu. Majör ABD endekslerinin tamamı gün sonunda değerlendirilirken sürükleyici üye bir kez daha %0.74 ile Nasdaq oldu. Kıtada yer alan gelişmekte olan ülke endeksleri arasında Brezilya ve Şili sınırlı düzeyde değer kaybederken, diğer üyelerde değer kazançları takip edildi.

Asya seansında TSİ 07.57'de NKY 225 %0.32 ile iyimser tabloyu koruyor. CNH-CNY spreadi tatil etkisiyle 185 pips seviyesinde oluşmakta.

Haber Akışı

ABD Başkanı Trump, başkanlık koltuğundaki ikinci "Birliğin Durumu" konuşmasını Temsilciler Meclisi Genel Kurul salonunda yaptı. 29 Ocak'ta yapılması planlanan, ancak federal hükümetin kapalı olması sebebiyle 5 Şubat gününe ertelenen konuşmanın yapıldığı oturuma, ABD Başkan Yardımcısı Mike Pence ve Temsilciler Meclisinin Demokrat Başkanı Nancy Pelosi başkanlık etti. Trump, "DAEŞ'in kalıntılarını yok etmek için müttefiklerimizle birlikte çalışıyoruz, artık savaşçılarımızın Suriye'den evlerine dönme vakti geldi" dedi. Trump, konuşmasında, Kuzey Kore lideri Kim ile yapacağı 2. zirvenin Vietnam'da 27-28 Şubat'ta gerçekleşeceğini ilan etti. (NTV)

Fransa'da Genel İş Sendikası (CGT), Sarı Yeleklilere destek için ülke genelinde 24 saat grev ilan etti. Ülke genelinde 160 farklı kent ve kasabada meydanlara inen Genel İş Sendikası üyeleri ile Sarı Yelekliler, başkent Paris'te birlikte yürüdü. (NTV)

Dışişleri Bakan Yardımcısı Büyükelçi Sedat Önal ve ABD Dışişleri Bakanlığı Siyasi İşler Müsteşarı David Hale, ikili ve bölgesel ilişkilerin geliştirilmesine ilişkin bir araya geldi. ABD Dışişleri Bakanlığı, "Her iki taraf, bahsedilen konularda ilerleme kaydedebilmek için beraber çalışmanın devam etmesine yönelik kararlılıklarını gösterdi" açıklamasını yaptı. (NTV)

Merkez Bankası aylık fiyat gelişmeleri raporunu yayımladı. Raporunda şu ifadelere yer verildi: "Gıda grubunda taze meyve ve sebze fiyatlarındaki güçlü artışa bağlı olarak yıllık enflasyon yükselmiştir. Mevsimsellikten arındırılmış verilerle çekirdek enflasyon göstergelerinin üç aylık ortalamaları düşmeye devam etmiştir." (NTV)

ABD Adalet Bakanlığı ve İç Güvenlik Bakanlığınca bazı medya kuruluşlarında Kongre ara seçimlerine dışarıdan etki olduğu haberlerine ilişkin ortak açıklama yapıldı. Açıklamada, yabancı aktörlerin seçime etki ettiğine dair herhangi bir kanıt olmadığı belirtildi. (Bloomberg HT)

İngiltere Başbakanı Theresa May İrlanda adasına barışı getiren Hayırlı Cuma Anlaşması'na bağlılığını teyit ederek, adaya fiziki sınır getirmeyecek bir Brexit sözü verdi. Brexit anlaşmasının parlamentoda reddedilmesinin ardından verdiği geniş tabanlı diyalog sözü kapsamında Kuzey İrlanda'nın başkenti Belfast'ı ziyaret eden May, burada yaptığı konuşmada, adaya barış getiren Hayırlı Cuma Anlaşması'na bağlılığını yineledi. "Bugün burada büyük Kuzey İrlanda halkına ve içerdiği bütün köken ve geleneklere, Belfast/Hayırlı Cuma Anlaşması'na, devamı olan St Andrew ve Stormont House anlaşmaları ile mutlak nitelikteki ilkelerine, benim ve bütün İngiltere'nin bağlılığını teyit etmek için bulunuyorum." diyen May, bu anlaşmalarla şekillenen sürecin İrlanda adasına barışı getirdiğini vurguladı. İngiltere'nin Avrupa Birliği'nden ayrılma sürecinde Kuzey İrlanda'nın kilit konumuna dikkati çeken May, "Amacım Kuzey İrlanda ile İrlanda Cumhuriyeti arasında fiziki sınıra dönülmemesine yönelik sarsılmaz kararlılığımı teyit etmektir." diye konuştu. (Bloomberg HT)

Dallas Fed Başkanı Robert Kaplan, Fed'in faiz politikasına yönelik olarak "Görünüm belirginleşene kadar faiz adımı atılmamalı" dedi. Kaplan, faiz artırımlarına gidilmesine destek vermeden önce ABD ekonomisinin görünümünün daha berrak hale gelmesini beklediğini, ancak tablonun ancak önümüzdeki aylarda açık hale gelmesini öngördüğünü söyledi. Kaplan, "Sabrın Değeri" başlıklı makalesinde, "Fed'in, ekonomik görünüm daha belirgin hale gelene kadar, sabır göstermesi ve harekete geçmekten kaçınmasının daha doğru olacağını düşünüyorum," dedi ve "2019 yılının ilk yarısında durumun daha açık hale gelmesini bekliyorum" şeklinde görüş bildirdi. (Bloomberg HT)

ABD'de imalat dışı sektörde ekonomik aktivite Ocak ayında yavaş büyüdü. Bugün açıklanan veriye göre ISM imalat dışı endeksi Ocak'ta 58'den 56.7'ye geriledi. Bu, Temmuz'dan beri en düşük seviye olarak kayda geçti. Beklenti 57.1'di. Yeni siparişler endeksi 62.7'den 57.7'ye gerileyerek Aralık 2017'den beri en düşük seviyeye inerken istihdam endeksi ise 56.6'dan 57.8'e yükseldi. (Bloomberg HT)

New York Fed Eski Başkanı William Dudley Fed'in bilançosunu küçültmesinin yatırımcılar tarafından dikkatle izlenmesini 'şaşkınlıkla' karşıladığını belirterek finans piyasalarındaki son dalgalanma gibi diğer faktörlere dikkat çekti. Bloomberg'te kaleme aldığı bir makalede Dudley Fed'in bilançosunun bazı piyasa katılımcılarının öngördüğü gibi tehdit olmadığını savundu. Dudley "Piyasa katılımcıları ekonomik görünüme odaklanmalı. Para politikasına ve kısa vadeli faizler konusunda uygun karar almaya yön verecek olan da bu. Eğer (ekonomik) görünüm değişirse Fed'in düşünceleri de değişecektir" değerlendirmesine yer verdi. (Bloomberg HT)

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) tarafından yayımlanan geçici verilere göre, 2003=100 bazlı reel efektif Döviz kuru endeksi, TÜFE bazında ocakta bir önceki aya kıyasla 0,54 puan azalarak 75,61'e geriledi. Endeks, Aralık 2018'de 76,15 düzeyinde bulunuyordu. (Bloomberg HT)

Fiyatlamalar

Haber akışının azaldığı küresel fiyatlama ortamında işlemler yatay-pozitif ekseninde devam ediyor. Ortak para birimi euronun zayıflığı beklenti gerisinde kalan ISM imalat dışı endeks verisine rağmen Amerikan dolarında güçlü duruş zeminini koruyor. Dolar endeksi dün bahsettiğimiz 22 günlük ortalamasının üzerine yükselerek 96 seviyesinden işlem görüyor.

Yerel varlık fiyatlamalarında faiz ve kur cephesinde görülen eğilim beklentilerimizle paralel. BİST 100 endeksinin ise 102500 seviyesinin gerisinde ikinci kez kapanış yapmasını ihtiyatlı karşılıyoruz. Söz konusu bölge üzerindeki oluşum isteği yukarı eğilim açısından kritik önemde.

BİST 100 işlemlerinde yükseliş hareketinin orta vadeli destek noktası olarak 96600 seviyesini değerlendiriyoruz. Kısa vade işlemlerde takip ettiğimiz 102500 desteği aşağısında kalma eğiliminin devamı halinde 101000 bölgesine dek geri çekilme görülebilir. 101000 destek, 102500-104000 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 : Almanya, fabrika siparişleri, %0.3-aylık, -%6.7-yıllık, Aralık,
- 16.30 : ABD, ticaret dengesi, -54 milyar dolar, Kasım,
- 03.00 : 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 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.