



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

Mart ayında sona erecek olan ticaret ateşkesi öncesinde ABD tarafından gelen açıklamalar bir süredir majör endekslerde görülen zorlanmaya negatif tarafta katalizör etkisi yarattı. Başkan Trump'ın ekonomi danışmanı Kudlow, devam eden görüşmeler için iyimserlikten bahsederken iki taraf arasında hala daha uzlaşmadan önce epey bir mesafe olduğunun altını çizdi. Öte yandan Başkan Trump da 1 Mart tarihinden önce Çin Devlet Başkanı Xi Jinping ile görüşmeyeceğini belirtti. Majör ABD endekslerinde gün sonu zayıflamaları %1 civarında gerçekleşirken, gelişmekte olan ülke para birimleri güçlü dolar endeksinin negatif etkilerine maruz kaldılar. Gün sonunda Türk lirası emsalleri arasında olumsuz fiyatlamada ilk sırada yer alırken hisse senedi işlemleri ise nispeten dirençli kalmayı başardı.

Avrupa Komisyonu tarafından yapılan açıklamalarda tartışma konusu olan belirsizlikler kaynaklı bölge büyümesi üzerinde aşağı yönlü revizyona gidilirken, İtalya ekonomisi için 2019 döneminde tahmin edilen %0.2'lik GSYH büyümesi euro çaprazlarında satış baskısına neden oldu. ABD 10 yıllık tahvil faizi ise %2.70 seviyesinin aşağısında kalma eğilimini muhafaza ediyor.

Yeni gün işlemlerinde gerek spot Asya işlemleri gerekse vadeli Amerikan endeksleri olumsuz bir resim oluşumuna işaret ediyor. Euro Bölgesi'nde açıklanacak olan sanayi üretim verileri ortak para birimi işlemlerinde oynaklığa neden olabilir.

Deniz Yatırım Araştırma bölümü olarak hazırladığımız **İyimserlerin yılı** başlıklı 2019 Strateji Raporumuza aşağıda yer alan linkler üzerinden ulaşabilirsiniz.

Türkçe:

<https://www.denizyatirim.com/Sites/1/upload/files/190209 - 2019 Deniz Yatirim Strateji-2345.pdf>

İngilizce:

<https://www.denizyatirim.com/Sites/1/upload/files/190209 - 2019 strategy-2346.pdf>

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü -%0.97 ile değer kaybında ilk sırada tamamlarken, BİST 100 endeksi %0.19 yükselişle 102784 puan seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. 10 yıl vadeli tahvilde faiz ise %14.62 oldu.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışlarının tamamı eksi işlemlerle gerçekleşti. Euro Stoxx 50 -%1.93, FTSE 100 -%1.11, CAC 40 -%1.84 ve DAX -%2.67 düzeyinde performans sergiledi. Bölge geneline yayılan satışlarda zayıflamanın ilk iki sırasında Almanya ve İtalya varlıkları yer alırken, primlenmede herhangi bir üye öne çıkmadı.

Amerika kıtası işlemlerinde majör ABD endekslerinin tamamı ticarete dayalı gerginliklerle değer kaybetti. Nasdaq endeksi günü -%1.18 ile zayıflamada kendi grubu içerisinde ilk sırada tamamlarken, S&P 500 endeksi 2706 puan seviyesine dek çekildi. Kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıkları genel olarak satış eğilimine katılırken, Şili grubu %0.01 ile olumlu tarafta kalmayı ve ayrışmayı başardı. Bir önceki günün satış baskısında dikkat çeken iki ismi olan Bovespa ve Merval endeksleri ise olumsuz fiyatlamaya eğilimlerini devam ettirdi ancak Brezilya varlıklarında kayıp -%0.24 ile sınırlı düzeyde gerçekleşti. Merval ise -%2.19 ile olumsuz duruşunu devam ettirdi.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda satış baskısının devam ettiğini görmekteyiz. TSİ 08.00'de NKY 225 -%2, Han Seng -%0.49 ve KOSPI ise -%1.21 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 413 pips seviyesinde oluşmakta.

Haber Akışı

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) banka kredi yönetmeliğine ilişkin taslak yayımladı. Taslağa göre ihtiyaç kredileri 60 aya dek yapılandırılabilir. (NTV)

BM Yargısız ve Keyfi İnfazlar Özel Raportörü Agnes Callamard, "Türkiye'deki görevim sırasında toplanan deliller, Kaşıkçı'nın, Suudi Arabistan Devleti yetkilileri tarafından acımasızca ve önceden tasarlanmış bir cinayete kurban gittiğini gösteriyor" açıklamasını yaptı. (NTV)

The New York Times gazetesi, Suudi Arabistan Veliht Prensi Muhammed bin Selman'ın, danışmanlarından Turki Aldakhil ile Eylül 2017'de yaptığı bir konuşmada, Kaşıkçı'nın ülkesine geri dönmesi için kandırılmazsa, zorla ülkeye döndürülmesini, ikisi de olmazsa Suudi gazetecinin peşinden "bir kurşun" ile gideceğini söylediğini bildirdi. (NTV)

Dışişleri Bakan Yardımcısı Büyükelçi Sedat Önal, Ekonomi ve Toplum Araştırmaları Vakfının (SETA) Washington şubesinin ABD'nin Suriye'den çekilmesinin yansımaları üzerine düzenlediği panelde konuştu. Türk-Amerikan ilişkilerinin Soğuk Savaş döneminden beri kurumsal bir altyapıya sahip olduğunu belirten Önal, iki ülke arasındaki ilişkilerin şu anda da bölgedeki karmaşık durum nedeniyle büyük önem teşkil ettiğini dile getirdi. Önal, Irak ve Suriye'de ortaya çıkan otorite boşluğunun terör örgütleri ile doldurulduğunu hatırlatan Büyükelçi, "Burada önemli eksikliklerden biri barışçıl bir geçiş için kurumsal eksiklikler çünkü halkın kendini ifade etmesi ve değişim talebinde bulunması için bu ülkelerde barışçıl geçişi sağlayacak kurumlar yok." dedi. (NTV)

Brüksel'de temaslarda bulunan Theresa May, gazetecilere konuştu. Brexit anlaşmasında yasal olarak bağlayıcı olan değişiklikler yapmak istediklerini söyledi. Bunun kolay olmayacağını da belirten İngiltere Başbakanı, "Buna bir çözüm bulmak için görüşmeler yapacağız" dedi. İngiltere'nin AB'den daha önce açıklanan tarihte çıkacağını da ifade eden May, liderlerin İngiltere'nin AB'den anlaşmalı bir şekilde ayrılması için birlikte çalışma konusunda istekli olduklarını belirtti. (NTV)

Amerikan Wall Street Journal gazetesinin görevdeki ve eski Amerikalı yetkililere dayandırdığı haberinde, ABD Başkanı Donald Trump yönetiminin YPG/PKK'nın korunması için herhangi bir plan yapılmasını beklemeden nisan ayı sonuna kadar Suriye'den çekilmeyi tamamlaması beklendiği iddia edildi. (NTV)

ABD Başkanı Donald Trump, Çin ürünlerine gümrük vergilerinin artırılacağı 1 Mart tarihinden önce Çin Devlet Başkanı Xi Jinping ile görüşmeyeceğini söyleyerek ticaret müzakerelerinde anlaşmaya varılmamasına yönelik korkularını derinleştirdi. (Bloomberg HT)

Hazine ve Maliye Bakanlığı, Ocak ayına ilişkin nakit gerçekleştirmelerini açıkladı. Buna göre, geçen ay Hazinesinin nakit gelirleri 96 milyar 966 milyon lira, nakit giderleri 94 milyar 471 milyon lira oldu. Faiz dışı giderler 87 milyar 896 milyon lira, faiz ödemeleri ise 6 milyar 575 milyon lira olarak gerçekleşti. Faiz dışı denge ise 9 milyar 70 milyon lira fazla verdi. Ocak ayında nakit dengesinde 2 milyar 495 milyon lira fazla verdi. (Bloomberg HT)

İngiltere Merkez Bankası Şubat ayı toplantısında politika faizini %0.75'te, varlık alım programını ise 435 milyar sterlinde tuttu. Karar oybirliğiyle alındı. Bankanın faiz oranlarında ve varlık alım programında değişiklik yapması beklenmiyordu. Banka, Brexit'in ekonomiye olan zararının arttığına dikkat çekerek büyüme tahmini de aşağı çekti. Yatırımlarda sert düşüş öngören ve belirsizliğin de arttığını belirten banka bu yılki büyüme tahminini %1.7'den %1.2'ye düşürdü. Bu, 2016'daki referandumdan beri en hızlı düşüş olarak kayda geçti. 2020 için de büyüme tahmini % 1.7'den % 1.5'e çekildi. Açıklamada enflasyonun önümüzdeki aylarda petrol fiyatlarındaki düşüşle geçici olarak %2'lik hedefin altına düşeceği belirtildi. 12 ay sonrasındaki enflasyon beklentisi %2.10'dan %2.35'e yükselirken, 24 ay sonrası için ise % 2.12'den % 2.07'ye düşürüldü. (Bloomberg HT)

İngiltere Merkez Bankası (BOE) Başkanı Mark Carney, bankanın Ocak ayı politika toplantısının ardından gerçekleştirdiği konuşmasında İngiltere'nin Avrupa Birliği'nden (AB) anlaşmasız şekilde ayrılmasının önemli ölçüde ekonomik küçülmeye neden olabileceğini belirtti. Carney "Ekonomi daha da yavaş büyüdüğünde bir veya iki negatif çeyrek ihtimali artar." diyerek anlaşmasız ayrılığın çeyreklik GSYİH'de düşüş ihtimalini artıracağını dile getirdi. Ekonominin anlaşmasız bir Brexit'e hazır olmadığını altını çizen BOE Başkanı, "Brexit sisinin" gerginlik yarattığını ifade etti. Carney, Brexit belirsizliğinin konut piyasasını ve tüketicileri olumsuz etkilediğini vurguladı. (Bloomberg HT)

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) tarafından haftalık menkul kıymet istatistikleri açıklandı. Buna göre, yurt dışında yerleşik kişiler, 1 Şubat haftasında net 270,1 milyon dolarlık hisse senedi, 105,9 milyon dolarlık Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS) ve 2,1 milyon dolarlık Şirket Borçlanma Senetleri (ŞBS) aldı. Yurt dışında yerleşik kişilerin bir önceki hafta 34 milyar 114,9 milyon dolar olan hisse senedi stoku, söz konusu haftada 35 milyar 259,7 milyon dolara yükseldi. (Bloomberg HT)

Yurt içi yerleşiklerin Döviz mevduatı, 1 Şubat ile biten işlem haftasında 2.3 milyar dolar artarak 168.26 milyar dolara yükseldi. Merkez Bankası tarafından Perşembe günü yayınlanan haftalık bilgilere göre yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatı aynı dönemde altın hariç 2.0 milyar dolar arttı. (Bloomberg HT)

Fiyatlamalar

Gelişmekte olan ülke merkez bankalarına dair para politikası kararlarının takip edildiği hafta içerisinde bir kez daha ABD-Çin ticaret görüşmelerinin nasıl sonuçlanacağı noktasında biriken soru işaretlerine yanıt aranıyor. Hindistan'da RBI politika faizini 25bp indirirken, Brezilya sabit tuttu. Bugün ise Rusya'dan gelecek karar bekleniyor. Hindistan'ın attığı adımın yılın ilk yarısında gelişmekte olan ülke varlıkları için sinyal etkisi taşıdığı düşünülüyor. Yavaşlayan global büyüme ortamı ve 3 ay öncesine kıyasla daha farklı bir yönlendirme iletişimi içerisinde olan Fed kaynaklı gelişmekte olan ülke para politikalarında imkanları dahilinde gevşeme alanı yaratılma çabaları görülebilir. Bu kapsamda Türk para politikasının enflasyon gelişmelerine paralel evrileceği sürecin de çok uzak olmadığını da değerlendirdiğimizi bir kez daha belirtmek isteriz.

ABD endeks vadeli ve Asya'da gerçekleşen işlemlerin işaret ettiği şekilde olumsuz bir açılış bekliyoruz. Avrupa ve yerel varlık işlemlerinde satıcı seyrin ön plana çıkabilir. Dolar endeksinin 96.57'den işlem görmesi gelişmekte olan ülke varlıklarını bir süre daha baskılayacaktır. USDTRY paritesinde 5.2550 seviyesi üzerinde 5.28 direncinin öne çıktığını görebiliriz. Bir sonraki önemi seviye ise bize göre 5.31.

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. 5.23-5.17 destek, 5.28-5.31 direnç konumunda.

EURUSD paritesi işlemlerinde kalıcı euro pozisyonlanması düşüncesinde değiliz. Teknik açıdan 1.1300-1.1280 destek, 1.1350-1.1400 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, ticaret dengesi,
- 10.45 : Fransa, sanayi üretimi, %0.6-aylık, -%1.4-yıllık, Aralık,
- 13.00 : İtalya, sanayi üretimi, %0.4-aylık, -%2.7-yıllık, Aralık,
- 21.15 : Fed, Daly 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.