



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

Amerikan dolarının FOMC toplantısı sonrasındaki değerlenme eğilimi yeni yıl tatili nedeniyle kapalı olan Çin piyasalarının odaktan çıktığı haftada ön planda yer aldı. 96 seviyesinin üzerine dek yükselen dolar endeksi çapraz parite işlemlerinde EURUSD kotasyonlarını 1.13 seviyesine dek baskılamakta, haftanın ikinci yarısında aralarında Türk lirasının da yer aldığı gelişmekte olan ülke varlıklarına da etkileşim gösterdi. Tahvil faizleri genel olarak düşük seyrederken, ABD-Çin arasında devam eden ticaret görüşmelerinin geleceğine dair artan soru işaretleri risk algısında kısmen bozulmaya neden oldu.

Yeni hafta başlangıcında geçtiğimiz hafta özelinden ayrışacağımız iki konu başlığı olacak. Perşembe günü İngiltere Parlamentosu'nda bir kez daha Brexit süreci ile ilgili görüşmeler gündeme gelecek. Öte yandan Cuma günü ABD'de hükümetin ikinci kez kapanış gerçekleştirip gerçekleştirmeyeceği sorusuna yanıt aranacak. Hafta sonu Başkan Trump dahil ABD siyasetlerinden gelen açıklamalarda masadan henüz kapanışa işaret eder risklerin kalkmadığını teyit eder eğilimler yer aldı. Öte yandan hafta içerisinde takip edilecek gündem maddelerinde jeopolitik risklerin tartışma konusu olduğunu görme ihtimalimiz de bir hayli yüksek. Çarşamba günü Kolombiya devlet başkanı ile Başkan Trump'ın Beyaz Saray'da görüşecek olması gözleri Venezuela başlığı etrafında toplamaya yeterli olacak. Aynı gün NATO savunma bakanlarının gerçekleştireceği toplantı, Cuma günü başlayacak ve ayın 17'sine dek devam edecek olan Münih Güvenlik Konferansı da önemli politika başlıkları olarak öne çıkmakta.

Tatil dönüşü Asya piyasalarında Çin varlıkları yatay-pozitif seyrederken, Japonya'nın kapalı olması nedeniyle likidite zayıf seyrediyor. ABD endeks vadeliileri yatay-negatif açılışa işaret etmekte. Fiyatlama durumu olarak Cuma gününden farklı bir resim takip edilmiyor.

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 %0.37 yükselişle emsalleri arasında ilk sırada yer alarak tamamladı. BİST 100 endeksi -%0.32 ile 102451 puan seviyesinden kapanış gerçekleştirirken, gösterge 10 yıllık tahvil faizinde son işlem %14.58 düzeyinden geçti.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışlarının tamamı eksi işlemlere işaret etti. Euro Stoxx 50 -%0.48, FTSE 100 -%0.32, CAC 40 -%0.48 ve DAX -%1.05 düzeyinde performans sergiledi. Bölge genelinde değer kazanımı gözlenmezken, takip edilen endeksler arasında Almanya varlıkları dışında %1'in üzerinde değer kaybı söz konusu olmadı.

Amerika kıtası işlemlerinde genel olarak Avrupa seansına benzer bir resim oluşurken, majör ABD endekslerinde karışık performanslar söz konusu oldu. Dow Jones endeksi günü -%0.25 ile tamamlarken, S&P 500 ve Nasdaq kapanışları sınırlı düzeyde olumlu performansa işaret etti. Kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıkları arasında Brezilya ve Arjantin grupları olumlu yönde ayrışırken, Şili, Kolombiya ve Peru'da değer kayıpları takip edildi. Merval endeksinde kapanış %2 primlenme ile 36664 puan seviyesinden gerçekleşti.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda karışık bir resim ile karşılaşmaktayız. TSi 08.16'da Hang Seng %0.20, CSI 300 %1.14 ve KOSPI %0.03 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 9 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.7495 ile tatil dönüşü dolar endeksindeki değerlenmeye paralel yuanda değer kaybına işaret etmekte.

Haber Akışı

ABD Kongresi'nde devam eden bütçe görüşmelerinin, Meksika sınırına örülecek duvara ayrılan fon ile sınırdaki tutukluların sayısına ilişkin anlaşmaya varılamaması nedeniyle tıkanıdığı, hükümetin tekrar kapanma ihtimalinin bulunduğu bildirildi. (NTV)

Venezuela ordusu, ABD ve çevre ülkelerle gerginlik yaşanan bir dönemde 5 gün sürecek askeri tatbikata başladı. Venezuela Devlet Başkanı Nicolas Maduro, "İşte silahlı kuvvetler burada, 200 yıldır istikbali için savaşan vatanın onurunu ve haysiyetini savunan insanlar burada. Donald Trump da dışarı, tehditleri de dışarı" dedi. (NTV)

ABD yönetiminin Kuzey Kore özel temsilcisi Stephen Biegun, Kuzey Kore'de 3 gün süren temaslarda bulundu. Pyongyang ziyaretinin ardından Seul'e gelen Biegun, Güney Kore Dışişleri Bakanı Kang Kyung-wha ve Güney Kore'nin nükleer temsilcisi Lee Do-hoon'a temaları hakkında bilgi verdi. Biegun, Kang ile görüşmesinde, "Müzakarelerimiz verimliydi. Başkan (Kuzey Kore lideri Kim Jong-un) yeni adımlar atmayı çok istiyor. Kore Demokratik Halk Cumhuriyeti ile şimdi ve sonrasında yapacak çok işimiz var. İki taraf da bağlılık gösterirse gerçek ilerleme sağlayabileceğimize inanıyorum." ifadesini kullandı. ABD Dışişleri Bakanlığında yapılan açıklamada da Biegun'ın Kuzey Kore'nin ABD işlerinden sorumlu özel temsilcisi Kim Hyok Chol ile "Trump ve Kim'in Singapur zirvesinde verilen taahhütlerin ilerletilmesi, ABD-Kuzey Kore ilişkilerinin dönüştürülmesi ve Kore Yarımadası'nda sürdürülebilir barış inşa edilmesi" konularını ele aldığı belirtildi. Açıklamada ayrıca Biegun ve Kim Hyok Chol'un, ABD Başkanı Donald Trump ve Kuzey Kore lideri Kim Jong-un arasında 27-28 Şubat'ta Vietnam'ın başkenti Hanoi'de yapılacak 2. zirveden önce tekrar bir araya gelme konusunda anlaşmaya vardığı ifade edildi. (Bloomberg HT)

Ticaret Bakanı Ruhsar Pekcan, 5 ildeki hallerde yapılan eş zamanlı operasyonlarda sebze ve meyvelerin alış ve satış fiyatlarında yüzde 800'lere varan fahiş fiyat artışları tespit ettiklerini belirterek, "İlk verilere göre, fahiş fiyat uygulayan 88 firma hakkında 2 milyon liranın üzerinde idari para cezası uygulanması için Bakanlığımızca idari işlem başlattık" ifadesini kullandı. (Bloomberg HT)

Hazine ve Maliye Bakanlığının internet sitesinde yer alan duyuruya göre, ilk ihaleyle 11 ay (336 gün) vadeli, kuponsuz devlet tahvilinin yeniden ihracı yapılacak. İkinci ihalede ise 2 yıl (728 gün) vadeli, kira sertifikasının doğrudan satışına imza atılacak. (Bloomberg HT)

Resmi Gazete'de yayımlanan yönetmeliğe eklenen geçici maddeye göre, maddenin yürürlük tarihinden önce anapara ve/veya faiz ödemelerinin tahsili geciken ihtiyaç kredilerinin borç bakiyeleri, borçlu tarafından talep edilmesi durumunda en fazla 60 ay ile sınırlı olmak üzere yeniden yapılandırılabilir. (Dünya)

Finansal Kurumlar Birliği (FKB) Başkan Vekili Ünal Gökmen, "Eximbank ile KOBİ üretimini destekleyecek bir paket ile ilgili çalışmamız var. İhracatı desteklemek için ihracat yapacak her türlü yatırımcıya, Eximbank ile beraber çok uygun şartlarda yabancı para finansmanı sağlayacağız." ifadelerini kullandı. (Dünya)

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's, Rusya'nın kredi seviyesini 'yatırım yapılamaz'dan 'yatırım yapılabilir' seviyesine çıkardı. Moody's, Rusya'nın kredi derecesini yatırım yapılamaz seviyesinde tutan tek kredi derecelendirme kuruluşuydu. (Sputnik)

Fiyatlamalar

Dolar endeksinde 96.70 seviyesine dek gerçekleşen yükseliş FOMC toplantısı sonrasında oluşan/beklentimiz olan “nispeten zayıf Amerikan doları oluşumu” düşüncelerini terste bırakmış durumda. Euro Bölgesi’nde açıklanmaya devam eden makro verilerin zayıflamaya işaret eder durumu, güvenli liman algısının global yavaşlama ortamında Amerikan dolarını tercih etmesi ve hisse senedi piyasalarında özellikle geçtiğimiz hafta nezdinde takip edilen majör endekslerin zorlanma durumu hareketi açıklama kısmında tercih ettiğimiz nedenler olarak öne çıkmakta. Gelişmekte olan ülke varlıkları ise henüz ciddi bir zayıflama eğilimi içerisine girmiş değil.

Cuma günü kredi derecelendirme kuruluşu Moody’s tarafından Rusya S&P ve Fitch’in ardından yatırım yapılabilir ülke seviyesine yükseltildi. Böylece gösterge olarak takip edilen üç kuruluş da Rusya için aynı not değerlemesini gerçekleştirmiş oldu. Açıklamanın ardından Rus varlıklarında fiyatlamalara dahil olduğunu düşünmemiz nedeniyle bir miktar kar realizasyonu görülebilir. Öte yandan genel GOÜ yaklaşımı açısından not değerlendirmesini olumlu okuduğumuzu da belirtmek isteriz.

İngiltere verileri dışında önemli bir takip başlığının yer almadığı günde genel olarak değerli dolar-düşük faiz-yatay hisse senedi piyasası görünümünün takip edebileceğini düşünüyoruz.

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 fiyatlandırma 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

- 12.30 : İngiltere, GSYH, %0.3-4Ç, %1.4-yıllık,
- 12.30 : İngiltere, ticaret dengesi, -3 milyar pound, Aralık,
- 12.30 : İngiltere, sanayi üretimi, %0.1-aylık, -%0.5-yıllık, Aralık.

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.