



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

İngiliz ekonomisinde zayıflama emarelerinin yakından takip edildiği hafta başlangıcı işlemlerinde Amerikan dolarının çapraz parite oluşumlarında değerlendirme eğilimi tüm hızı ile devam etti. 2016'dan bu yana en uzun değerlendirme periyodu içerisine giren dolar endeksi 97 seviyesinin üzerini test ederken, EURUSD paritesi İtalya bankalarında sermaye yeterlilik oranlarının tahmin edilenin üzerinde çıkmasını takiben hisse senetleri piyasasında sergilenen primin aksine aşağı yönde baskılandı. 12 Şubat işlemlerinde paritenin 1.1280 desteğine çekilmesini önemsiyoruz. Söz konusu bölgenin tutunmakta güçlük çekmesi durumunda 1.12 bölgesi kısa vadeli işlemlerde hedefe girebilir.

ABD'de Cuma gece yarısı sona erecek olan geçici hükümet açılışı sürecinin uzlaşısı ile tamamlandığına yönelik haber akışı takip ediliyor. Son dönem içerisinde Amerikan doları ve ABD tahvil piyasasına yönelik artan talebin başka bir gerekçesi de güvenli liman algısının öne çıkışı olmuştu. Buradan hareketle dolar endeksinin 97 bölgesi üzerinde yükseliş hızına ara vermesini ve bir miktar realizasyonun gündeme gelmesini bekleriz.

Takip ettiğimiz yurt içi ve dışı haber akışında düne göre farklı tek durum ABD'de hükümetin kapanma riski taşımasındaki azalış. Yeni günde Asya varlıklarının tatilden dönen Japonya'nın da katılımı ile yükseliş göstermesi, harekete ABD endeks vadeliyelerinin de destek vermesine paralel yerel ve Avrupa varlıklarında açılışların pozitif olmasını bekliyoruz. Türk lirası için (USDTRY) çaprazda 5.28-5.33 aralığı yakından takip edilebilir. Dolar endeksinde gelinen mevcut seviyelere rağmen lira zayıflamasının ciddi boyutlara ulaşmamasını 'direnc' ve genel GOÜ algısında bozulmaya yol açmaması açısından olumlu okumaya devam ediyoruz.

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 emsallerine ve genel dolar endeksine paralel zayıf bir performans ortaya koyarak günü -%0.59 ile tamamladı. Takip edilen GOÜ varlıkları içerisinde Tayland ve Hindistan para birimleri dışında primlenen üye olmazken, Güney Afrika ve Meksika çaprazları %1'in üzerinde değer kaybetti. BİST 100 endeksi günü %1.8 yükselişle 104394 puan seviyesinden tamamlarken, gösterge 10 yıllık tahvilde faizin kapanış seviyesi %14.73 oldu.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışlarının tamamı yükseliş şeklinde gerçekleşti. Euro Stoxx 50 %0.96, FTSE 100 %0.82, CAC 40 %1.06 ve DAX %0.99 düzeyinde performans sergiledi. Bölge genelinde en ciddi değer kazancı %1.21 ile İtalya varlıklarında takip edilirken, Rusya'da RTS (USD) endeksi günü %0.14 ile sınırlı düzeyde primlenme ile tamamladı.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına kıyasla değerlendirme ivmesi zayıf kaldı. Majör ABD endeksleri günü yatay-olumlu kapatma eğilimini devam ettirirken, Dow Jones bir kez daha eksi kapanış gerçekleştirdi. Kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıkları arasında Merval endeksi dışında değerlendirilen üye söz konusu olmazken, Brezilya ve Peru'da değer kaybı %1'e yaklaştı.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda iyimserliğin arttığını görmekteyiz. TSİ 08.00'de NKY 225 %2.64, Hang Seng %0.16, CSI 300 %0.85 ve KOSPI %0.53 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 78 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.7765 il yuanda değer kaybına işaret etmekte.

Haber Akışı

ABD, BMGK'ye sunduğu tasarısında, Venezuela'da "seçilmiş tek demokratik Ulusal Meclis ve Meclis Başkanı Juan Guaido'ya tam destek" istedi ve ülkede uluslararası gözlemcilerin denetiminde özgür, adil ve güvenilir başkanlık seçimi yapılması ile uluslararası insani yardım çağrısında bulundu. Rusya ise kendi karşı tasarısında Venezuela'nın toprak bütünlüğü ve siyasi bağımsızlığına karşı güç kullanılmaması ve ülkenin iç işlerine karışılmaması çağrısı yaptı. Diplomatik kaynaklar, Rusya'nın ABD'nin tasarısını veto etmesini, Rusya'nın karşı tasarısının ise gereken desteği alamayacağını öngördüklerini söyledi. (NTV)

Uluslararası Para Fonu (IMF) Başkanı Christine Lagarde, küresel ekonominin beklentilerin üstünde bir hızla yavaşladığına dikkat çekti ve küresel ekonomiyi etkileyen "dört bulutun" olası bir "fırtına" yaratabileceğini uyarısı yaptı. Dubai'de düzenlenen World Government Summit'te konuşan Lagarde, ülke yönetimlerinden, olası bir fırtınaya karşı hazırlıklı olmalarını istedi. Söz konusu riskler arasında "ticari gerginlikler ve ek gümrük vergileri artırımı, finansal sıkılaşma, Brexit süreci belirsizliği ve Çin ekonomisindeki artan gerileme" olduğunu belirten Lagarde, ABD ve Çin arasındaki ticari gerginliğin etkilerinin şimdiden görülmeye başladığını söyledi. (NTV)

Cumhuriyetçi Senatör Richard Shelby, basına yaptığı açıklamada, Cumhuriyetçi ve Demokrat üyeler arasında iç ve sınır güvenliği dahil 6 yasa tasarısı üzerinde prensipte anlaşma sağlandığını, her iki partiden iki temsilcinin konuyu görüştüğünü ve hükümetin kapanmaması konusunda mutabık kaldıklarını ifade etti. Anlaşmaya ilişkin medyaya yansıyan haberlerde ise Demokratların, ABD Başkanı Donald Trump'ın sağlamak istediği sınır güvenliği için 1,3 milyar dolar vermeyi kabul ettiği fakat sınıra duvar örülmesine karşı çıktığı belirtildi. (Bloomberg HT)

MSCI'ın yaptığı açıklamaya göre MSCI Tüm Ülkeler Dünya Endeksi'ne 17 hisse eklenirken, bir hisse çıkarıldı. Adyen N.V., KKR & Co. ve Altice USA'nın MSCI Dünya Endeksi'ne, Foxconn Industrial Internet Company A, Meituan Dianping B ve Xiaomi Corp MSCI Gelişen Piyasalar Endeksi'ne ekleneceği belirtildi. Değişiklikler 28 Şubat'ta uygulamaya koyulacak. (Bloomberg HT)

Fed Yönetim Kurulunda bölgesel bankaların denetlenmesinden sorumlu üye Michelle Bowman, "Fed'in şu anki politika duruşundan memnunum" açıklamasını yaptı. Fed'in yerel bankalara kredi riski yoğunlaşması konusunda tavsiyelerde bulunmaya devam ettiğini belirten Bowman, "Ticari emlak yoğunlaşmaları artıyor ve bu bazı bankalarda oldukça yüksek" dedi. Michelle Bowman, yerel bankaların durumunun finansal krizden bu yana önemli ölçüde düzeldiğini ve 2018'de hiçbir hata olmadığını ve ABD ekonomisinin oldukça iyi durumda olduğunu söyledi. (Bloomberg HT)

Biri halihazırda temerrüde düşmüş ve diğeri baskı altındaki iki büyük Çinli şirketin bu ayki ödemelerini vadesinde gerçekleştirmediği belirtildi. Yerine getirilmeyen yükümlülüklerin rekor seviyeye ulaştığı kredi piyasasında riskler giderek artıyor. Yenilenebilir enerji ve gayrimenkul sektörlerine odaklanan özel yatırım grubu China Minsheng Investment Group Corp, konuyla ilgili bilgi sahibi kaynaklara göre, tahvil yatırımcılarına 1 Şubat vadeli geri ödemesini gerçekleştirmedi. Geçtiğimiz yıl temerrüde düşen Wintime Energy Co. yeniden yapılandırılan borcunun geri ödemesinin bir kısmını geçen hafta gerçekleştirmedi. (Bloomberg HT)

Fiyatlamalar

97 seviyesinin üzerinin test ederek 2016'dan bu yana en uzun değerlendirme süreci içerisinde bulunan dolar endeksinin gelişmekte olan ülke varlıklarına baskı yönlü geçişkenlikte sanılan ölçekte başarılı olamamasını lira açısından olumlu okuyoruz. Endeks, 31 Ocak'tan bu yana %1.5 yükselirken, ZAR -%4, BRL ise -%2.9 ile fiyatlandı. Aynı dönem içerisinde TRY performansı -%2.1 ile emsallerine göre daha dirençli bir düzeyde gerçekleşti.

ABD'de hükümetin kapanış riskinin bertaraf edilmesini dolar endeksinde olası geri çekilme için pozitif okuyoruz. Mart ayında kısa vade açısından yol gösterici olması beklenen ABD-Çin ticaret görüşmelerinin de olumlu sonuçlanması durumunda risk algısında düzelmeye isteginin devam edebileceğini değerlendiriyoruz.

BİST 100 işlemlerinde yükseliş hareketinin orta vadeli destek noktası olarak 96600 seviyesini değerlendiriyoruz. Kısa vade işlemlerde takip ettiğimiz destek bölgesini 102500 olarak belirliyoruz. 106000 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 1.1280-1.1260 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

- 12.00 : ECB, Nowotny konuşması,
- 15.00 : Hindistan, sanayi üretimi, %1.5-yıllık, Aralık,
- 16.00 : BOE, Carney konuşması,
- 18.00 : ABD, JOLT raporu, 6.8 milyon, Aralık,
- 19.00 : Fed, Powell konuşması,
- 20.45 : Fed, 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 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 yayımlanamaz, alıntı yapılamaz ve kullanılamaz.