



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

ABD'de Cumhuriyetçi ve Demokratların Cuma gece yarısı dolacak olan hükümetin çalışma süresi konusunda uzlaşmaya vardığına yönelik haber akışı Salı günü işlemlerinde yatırımcı risk iştahını destekleyen ana unsur oldu. Avrupa kıtasından ABD ve yeni gün işlemlerinde Asya'ya dek uzanan geniş açıda hisse senedi piyasaları primlenirken, dolar endeksi ise dün değindiğimiz üzere 97 seviyesi üzerinde kar realizasyonu isteği ile karşılaştı. EURUSD paritesi iki önemli destek seviyesinden birisi olan 1.1280 bölgesinden tepki gösterirken, benzer durum gelişmekte olan ülke para birimlerinde de takip edildi. İyimserliğin gün içerisinde de korunmasını bekliyoruz.

Ek haber başlığı olarak tanımlamanın ne denli doğru olup olmadığı noktasında kafa karışıklığı yaşadığımız ABD-Çin ticaret görüşmeleri ise orta düzey katılımında devam ediyor. ABD Başkanı Trump, dün gerçekleştirdiği açıklamalarda Çin Devlet Başkanı Xi ile Mart ayında görüşmek için henüz planı olmadığını belirtirken, 1 Mart'ta dolacak olan ateşkesin ardından tarife ayarlaması için zaman aralığını esnetebileceğini belirtti. Her iki açıklama kendi içerisinde dengelenme yaratırken, yatırımcıların şu aşamada bardağın dolu tarafını görmekten yana tavır aldığını söylemek yanlış olmayacaktır.

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 emsallerine paralel değer kazanımı ile tamamladı. %0.50 düzeyindeki primlenmenin ardından dar bantta 5.23-5.28 aralığında dalgalanma isteği genel olarak korunurken, dolar endeksi geçişkenliğinin düşük kaldığını söylemek mümkün. BİST 100 endeksi günü -%0.6 ile 103762 puan seviyesinden tamamlarken, 10 yıl vadeli gösterge tahvilde faizin kapanışı %14.69 düzeyinden gerçekleşti.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışlarının tamamı yükselişlere işaret etti. Euro Stoxx 50 %0.79, FTSE 100 %0.06, CAC 40 %0.84 ve DAX %1.01 düzeyinde performans sergiledi. Bölge genelinde en ciddi değer kazancı takip edilen endeksler arasında %1.18 ile Rusya (RTS, USD) varlıklarında takip edilirken, değer kaybı gözlenmedi.

Amerika kıtası işlemlerinde genel olarak Avrupa seansına benzer bir resim olduğu görüldü. Son günlerde sıkışma ve yataylaşma eğilimi içerisinde olan majör ABD endeksleri günü %1'in üzerinde primlenme ile tamamlarken, S&P 500 endeksinde kapanış 2744 puan seviyesinden gerçekleşti. Kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıkları arasında olumsuz eğilim söz konusu olmazken, Brezilya ve Arjantin'de endekslerin %2'ye yakın prim yapması dikkat çekti.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda iyimserliğin korunduğunu görmekteyiz. TSİ 08.00'de NKY 225 %1.42, Hang Seng %0.80, CSI 300 %1.03 ve KOSPI %0.40 ile işlem görürken, CNH-CNY spreadi 7 pips seviyesinde oluşmakta. PBoC tarafından fixing kur ayarlaması ise 6.7675 ile yuanda değer kazancına işaret etmekte.

Haber Akışı

Irak Başbakanlık basın ofisinden yapılan yazılı açıklamaya göre Abdulmehti, ABD Savunma Bakan Vekili Patrick Shanahan ile başkent Bağdat'ta bir araya geldi. Irak ve ABD ilişkileriyle terörle mücadele konularının ele alındığı görüşmede Abdulmehti, ABD'li yetkiliye ülkesinde hiçbir yabancı askeri üssün bulunmasını kabul etmediklerini söyledi. "Irak'ın kararı bağımsızdır ve hiçbir tarafın nüfuzundan etkilenmez." diyen Abdulmehti, Arap ve bölge ülkelerine açılımı sürdürdüklerini kaydetti. ABD Savunma Bakan Vekili Shanahan ise Irak ile ilişkilerini güçlendirmek istediklerini belirterek, iki ülke arasındaki ilişkilerin doğası ve geleceğine dair Irak hükümetinin görüşünü öğrenmek Bağdat'a geldiğini ifade etti. (NTV)

Türkiye İstatistik Kurumu verilerinden yapılan derlemeye göre, cep telefonu ithalatında yaşanan düşüş dikkati çekti. 2014-2018 yıllarını kapsayan 5 yıllık döneme bakıldığında, Türkiye'nin en fazla cep telefonu ithalatı yaptığı yıl 3 milyar 136 milyon 596 bin dolarla 2015 oldu. O yıl 13 milyon 581 bin 718 cep telefonu ithal edildi. 2014'te yaklaşık 3 milyar dolar, 2016'da 3 milyar 58 milyon dolar ve 2017'de 2 milyar 832 milyon 537 bin dolarlık cep telefonu ithalatı yapıldı. Cep telefonu ithalatında geçen yıl bir önceki yıla göre yüzde 30'luk düşüş yaşandı. 2018'de 1 milyar 966 milyon dolar ödenen 9 milyon 820 bin 192 cep telefonu Türkiye'ye getirildi. 2017 yılında ithal edilen cep telefonu sayısı 12 milyon 189 bin 655 olarak kaydedilmişti. (NTV)

ABD Başkanı Donald Trump, "İki tarafın anlaşmaya yakın olması durumunda Çin ürünlerine yönelik tarifeleri artırmak için 1 Mart'ı uzatabiliriz" açıklamasını yaparak dünyanın en büyük iki ekonomisi arasındaki ticaret savaşını çözmek için yapılan görüşmelerde uzlaşmacı bir işaret gönderdiğini söyledi. Trump, gazetecilere yaptığı açıklamada "Gerçek bir uzlaşmaya varabileceğimiz bir anlaşmaya yakın olursak ve bunun gerçekleşeceğini düşünürsek tarifelerle ilgili bu metni kısa bir süreliğine bırakabiliriz. Ancak genel olarak konuşmak gerekirse tarifeleri artırmayı geciktirmek istemiyorum" dedi. (Bloomberg HT)

Fed Başkanı Jerome Powell, Mississippi'de katıldığı ekonomik forumda "Faiz kararlarının ekonomiye etki etmesi zaman alır" dedi. ABD ekonomisinin iyi bir durumda olduğunu ve durgunluk ihtimalinin yükseldiğini hiçbir şekilde hissetmediğini belirten Powell, "Bir durgunluk durumunda tipik olarak ne yaptığımızı soruyorsunuz, böyle bir durumda düşük faiz oranlarını ekonomiye desteklemek için kullanıyoruz. İşsizlik oranı elli yılın en düşük seviyesinde ancak toplumun pek çok kesimi hala refahı hissedemiyor" şeklinde konuştu. (Bloomberg HT)

Avrupa Birliği'nin Türkiye'den çelik ithalatına 2 Şubat'ta uygulamaya geçirdiği kota, Mart gelmeden doldu. AB'nin diğer ülkelere tanıdığı kota eğer dolmazsa Türk çelikçileri mayıstan sonra bu kotayı kullanabilecek. (Dünya, Leyla İlhan)

İngiltere Merkez Bankası Başkanı Carney, "Brexit'e ilişkin bir çözümün bulunması herkesin çıkarına. Anlaşmaz ayrılık bu ülke için ekonomik şok oluşturur. Bu yeni yoldaki yeni kuralların daha kapsayıcı ve dirençli bir küresel ekonomiye oluşturacak şekilde geliştirilmesi mümkün." dedi. (Dünya)

AB'nin kota uygulaması ve Çin'in artan ihracatına dikkati çeken Çelik İhracatçıları Birliği Başkanı Adnan Aslan, ihracatın geçen yılki 21.4 milyon tondan 15-16 milyon tonlara gerileyebileceğini ifade etti. Artan korumacılık önlemlerinin sektörün ihracat seyrini etkileyecek en önemli unsur olduğuna dikkati çeken Aslan, Çin'in yavaşlayan iç pazarı nedeniyle çelik üretimini daha fazla oranda ihracata kaydırmasının da Türk çeliği için bir diğer risk olduğunu kaydetti. (Dünya)

Fiyatlamalar

Dolar endeksinin yükseliş eğilimine 97 seviyesi üzerinde tutunmakta zorlanarak ara verme görüntüsü çizmesini kısa vadeli işlemlerde gelişmekte olan ülke varlıkları açısından olumlu okuyoruz. Yükseliş sırasında geçişkenliğin düşük olduğunu düşündüğümüzden dönüşün başta yerel varlıklar olmak üzere risk iştahını destekleme açısından olumlu olacağı kanaatindeyiz. Öte yandan BİST 100 endeksinin hafta başlangıcında sergilediği primlenme eğiliminin ardından Salı günü işlemlerinde kendi içerisinde realizasyona gitmesini hareketin devamlılığı açısından sağlıklı buluyoruz. 105000-106000 ara direncinin geçilmesi ve mevcut fiyatlama ortamının değişmemesi ile birlikte yükseliş hareketi kısa sürede 110000 hedefli devam edebilir.

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

- 12.30 : İngiltere, TÜFE, -%0.7-aylık, %1.9-yıllık, Ocak,
- 13.00 : Euro Bölgesi, sanayi üretimi, -%0.4-aylık, -%3.3-yıllık, Aralık,
- 16.30 : ABD, TÜFE, %0.1-aylık, %1.5-yıllık, Ocak,
- 16.30 : ABD, reel ortalama saatlik kazançlar, Ocak,
- 16.50 : Fed, Mester konuşması,
- 16.50 : Fed, Bostic konuşması,
- 20.00 : Fed, Harker 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.