



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

ABD piyasalarının tatil etkisi nedeniyle kapalı olduğu hafta başlangıcında sakin geçmesi beklenen işlemler genel olarak gelişmekte olan ülke varlıkları nezdinde satış baskısı şeklinde gerçekleşti. Hindistan ve Brezilya kaynaklı baskı günün ilk yarısında etkili olurken çapraz parite işlemleri nezdinde Türk lirasını da etkiledi. Gün sonunda ise Hint rupisi olumlu tarafta kalmayı başarırken real ve lira negatif ayrıştı. EURUSD paritesi 1.13 civarındaki seyrini devam ettirirken, azalan işlem hacmine paralel dolar endeksi de stabil seyretti.

Yeni gün işlemlerinde Asya fiyatlamaları olumlu bir resim oluşumuna işaret ederken ABD endeks vadelerinde karışık bir seyir söz konusu. Pazar günü ABD Ticaret Bakanlığı tarafından Başkan Trump'a sunulan otomotiv ithalatı değerlendirme raporuna cevaben Avrupa tarafından Juncker'in açıklamaları takip edilirken, bölgenin ABD'de soya ve LNG ithalatını azaltacağı belirtildi. Ancak, henüz söz konusu gelişmelerin global fiyatlamalara doğrudan bir etkisi görülmemiş değil.

Yerel varlıklarda Pazartesi günü görülen ve ağırlıklı olarak hisse senedi işlemlerinde etkili olan satış baskısını kısmen gelişmekte olan ülke varlıklarındaki seyre, kısmen de TCMB'nin hafta sonu attığı ZK adımının yorumlanması şeklinde okuyoruz. Bugün, küresel piyasalarda fiyatlamaların olumlu yönde gelişmesi durumunda benzer tepkinin olabileceği kanaatindeyiz. BİST 100 için 101000-104000 aralığındaki sıkışma eğilimi korunabilir.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında hafta başlangıcında -%0.26 düzeyinde performans sergileyerek BRL ve ARS ile birlikte olumsuz tarafta yer aldı. BİST 100 endeksi -%0.96 ile günü 101729 puan seviyesinden tamamlarken, 10 yıl vadeli gösterge tahvilde faizin kapanışı %14.92 oldu.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları azalan hacim ile birlikte yatay-olumlu yönde gerçekleşti. Euro Stoxx 50 %0.11, FTSe 100 -%0.24, CAC 40 %0.30 ve DAX -%0.01 düzeyinde performans sergiledi. Bölge genelinde en ciddi değer kazancı %0.58 ile İtalya varlıklarında gözlenirken, Rusya (RTS, USD) grubu -%0.04 ile emtia fiyatlarına rağmen yatay seyretti.

Amerika kıtası işlemlerinde majör ABD endekslerinin kapalı olduğu günde kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıkları olumsuz bir performans sergiledi. Brezilya'da Bovespa endeksi -%1.04 ile kapanış gerçekleştirirken, olumlu yönde ayrışan üye söz konusu olmadı.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda pozitif yönlü işlemlerle karşılaşmaktayız. NKY 225 %0.13, Hang Seng %0.08, CSI 300 %0.18 ve KOSPI -%0.03 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 46 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.7642 ile yatay seyretmekte.

Haber Akışı

AP üyesi Jose Ignacio Salafranca, Kolombiya Dışişleri Bakanı Carlos Holmes Trujillo'nun daveti üzerine, 23 Şubat'ta "insani yardımların" Venezuela'ya girişine "eşlik edeceklerini" açıkladı. (NTV)

2019 Yılı Yatırım Programının Kabulü ve Uygulanmasına Dair Cumhurbaşkanı Kararı, Resmi Gazete'nin mükerrer sayısında yayımlandı. Buna göre, program, 2019-2021 Orta Vadeli Program ile 2019 Yılı Cumhurbaşkanlığı Yıllık Programı'nda öngörülen hedefler doğrultusunda hazırlandı. Yatırım Programı'nda, proje tutarı 977 milyar 750 milyon 95 bin lira, 2018 sonu kümülatif harcaması 409 milyar 220 milyon 247 bin lira, 2019 başlangıç ödeneği 65 milyar 388 milyon 723 bin lira olan 2 bin 964 proje yer alıyor. (NTV)

Enerji Petrol Gaz İkmal İstasyonları İşveren Sendikası'ndan edinilen bilgiye göre, Ankara'da ortalama 6,16 liradan satılan benzinin litre fiyatı 6,43 lira olacak. Benzinin litresi İstanbul'da 6,09 liradan 6,36 liraya, İzmir'de 6,14 liradan 6,41 liraya yükselecek. (NTV)

AB Dışişleri ve Güvenlik Politikaları Yüksek Temsilcisi Federica Mogherini, "AB'nin Venezuela'ya yönelik yeni yaptırım kararı alması her zaman ihtimal dahilinde" dedi. (Bloomberg HT)

Avrupa Birliği (AB) Komisyonu Sözcüsü Margaritis Schinas, ABD'nin ithal otomobillere ek gümrük vergisi uygulaması halinde AB'nin buna hızlı bir şekilde gereken tepkiyi vereceğini söyledi. (Bloomberg HT)

Hazine ve Maliye Bakanlığı, ihalede 6 yıl (2359 gün) vadeli, 6 ayda bir kupon ödemeli değişken faizli devlet tahvilinin yeniden ihracını gerçekleştirdi. İhalede basit ve bileşik faiz yüzde sıfır, dönemsel faiz yüzde 9,12 oldu. Nominal teklifin 1 milyar 132 milyon lira olduğu ihalede, nominal satış 749 milyon lira, net satış 739,7 milyon lira olarak gerçekleşti. (Bloomberg HT)

İşçi Partisi milletvekilleri Chuka Umunna, Luciana Berger, Chris Leslie, Angela Smith, Mike Gapes, Gavin Shuker ve Ann Coffey başkent Londra'da düzenledikleri basın toplantısında partilerinden istifa ettiklerini bildirdi. Milletvekillerinin istifa gerekçeleri arasında partinin "Yahudi karşıtı" ve "aşırı sol" olduğu iddiası yer aldı. Parlamentoda bağımsız olarak görev yapmayı sürdürecektir milletvekilleri, diğer partilerdeki memnuniyetsiz milletvekillerini de kendilerine katılmaya çağırıldı. İstifaların ardından İşçi Partisi'nin parlamentodaki sandalye sayısı 249'a düştü. (Bloomberg HT)

Avrupa Merkez Bankası (AMB) Yönetim Kurulu Üyesi ve Baş Ekonomisti Peter Praet, Almanya'da verdiği ropörrtajda, "Avrupa Merkez Bankası (AMB), ekonomiye dair risklerde dikkat çekici yükseliş gözlemliyor" ifadesini kullandı. Ekonominin sert yavaşlaması durumunda AMB'nin faiz yönlendirmesini uyarlayabileceğini ve bunun başka diğer önlemlerle tamamlanabileceğini belirten Praet, "Ancak çok açık bir şey var ki, AMB'nin yönetim kurulu, gerektiğinde hareket etmenin yollarını ve araçlarını her zaman bulacaktır" dedi. (Bloomberg HT)

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) tarafından aralık dönemine ilişkin konut fiyat endeksi verileri açıklandı. Türkiye'deki konutların gözlemlenebilen özelliklerinin zaman içinde kontrol edilerek, kalite etkisinden arındırılmış fiyat değişimlerini izlemek amacıyla hesaplanan Hedonik Konut Fiyat Endeksi (HKFE), aralıkta bir önceki aya göre yüzde 0,40 azalarak 226,52 seviyesinde gerçekleşti. Geçen yılın aynı ayına göre yüzde 5,44 artan HKFE, aynı dönemde reel olarak ise yüzde 12,35 azalış kaydetti. (Bloomberg HT)

Fiyatlamalar

Tatilden dönen ABD piyasalarında endeks vadelerinin fiyatlamaları karışık bir açılışa işaret ediyor. Azalan işlem hacmi sonrasında Salı günü işlemlerinde dolar endeksi Asya fiyatlamalarında 97 sınırından işlem görürken, ABD tahvil faizleri hafif yukarıda. Brexit'a dair zaman aralığı daralırken muhalefet partisinden 7 milletvekilinin istifası kısa vadede Başbakan May'in politikalarına destek içerebileceği düşüncesi ile GBP'ye destek verebilir. Öte yandan backstop konusu üzerine görüşmelerin İngiltere ile AB arasında devam etmesi ve yeni bir plan üzerinde çalışıldığına dair haber akışı da benzer etki alanını sağlayabilir.

Yerel varlıkların fiyatlamalarında global işlemlerdeki sıkışmaya paralel eğilim gözlemliyoruz. BİST 100 ve lira işlemleri için aynı durum geçerli. Hisse piyasasında 101000-104000, USDTRY paritesi için 5.28-5.33 aralığı kısa vadede öne çıkıyor.

BİST 100 işlemlerinde yükseliş hareketinin orta vadeli destek noktası olarak 96600 seviyesini değerlendiriyoruz. Kısa vade işlemlerde takip ettiğimiz 102500 bölgesini kısa vadeli işlemler açısından önemsiyoruz. 101000 destek, 104000 direnç konumunda.

USDTRY paritesi işlemlerinde "küresel risk iştahına paralel" eğilim öngörüyoruz. 5.28-5.23 destek, 5.33-5.38 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.

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](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](https://www.denizyatirim.com/Sites/1/upload/files/190209_-_2019_strategy-2346.pdf)

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, işsizlik oranı, %4, Aralık,
- 13.00 : Almanya, ZEW beklentiler endeksi, -13.6, Şubat,
- 13.15 : ECB, Guindos konuşması,
- 16.50 : Fed, Mester konuşması,
- 18.00 : ECB, Praet 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 yayımlanamaz, alıntı yapılamaz ve kullanılamaz.