



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

## Sabah Stratejisi

### Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

İngiltere’de Başbakan May’in son dakika hamlesi yaparak AB temsilcisi Juncker ile gerçekleştirdiği toplantı ve uzlaşya vardıklarını açıkladığı “backstop” meselesi Parlamento oylaması öncesinde Adalet Bakanı Cox’un açıklamalarına takıldı. TSİ 22.00’de gerçekleştirilen oylamada Avam Kamarası temsilcileri May’in paketine 242’ye karşı 391 red oyu vererek yasal onay tabanı sağlamadılar. Sonucun açıklanmasını takip eden dakikalarda karışık bir seyir içerisinde olan GBP çaprazları Asya seansı işlemlerinde nispeten sakin bir seyir içerisinde. GBPUSD paritesi 1.31 sınırında işlem görürken, yatırımcı cephesinde gözler bugün ve muhtemelen yarın da gerçekleşecek olan diğer iki oylamaya çevrildi. Bugün, Başbakan May’in daha önce verdiği sözün devamı olarak anlaşmasız Brexit sürecine yönelik gerçekleştirilecek oylamanın sonucunda hayır çoğunluğunun oluşması durumunda yarın AB’den çıkış için ek süre talebinde bulunulmasına yönelik oylama süreci takip edilecek. AB’den gelen ilk yansımalar ise çözümün İngiltere’nin kendi içerisinde olduğu teması üzerine kurulurken, sert-olumsuz bir açıklamanın olmaması yatırımcılarda sürecin 8-12 hafta gibi bir süre için uzatılabileceği düşüncesini öne çıkarıyor.

İngiltere’ye ait haber akışı dışındaki global fiyatlama dünyasında ise haber açısından farklılık yok. Boeing’e yönelik alınan uçuş durdurma kararları Salı günü itibarıyla İngiltere’den AB’ye, son olarak da Türkiye ve THY’ye dek uzanırken, ABD endeksleri üzerinde satış baskısına neden olma durumu korundu. Gün içerisinde Türk lirası GOÜ emsallerine kıyasla sınırlı düzeyde değer kaybı sergilerken, genel olumlu yaklaşımın bir kez daha dışında kaldı. Doğrudan etkisi olduğunu düşünmesek de %1’e yakın değer kaybı sergileyen Filipin pezosunun merkez bankası başkanının üst bant seviyesine dalgalanma olarak yakın olunmasının problem olmayacağı minvalindeki açıklamalar ve faiz indirimi beklentilerinin sınırlı düzeyde liraya da yansımış olabileceğini değerlendiriyoruz. Kısa vadeli işlemlerde dolar endeksinin yeni zirve denemesi olmadan ve yerel haber akışının negatif ayrışmaya neden olacak bir durumla karşılaşmadığı senaryoda USDTRY paritesinin 5.50 üzeri hareket sergileyeceğini düşünmüyoruz. 5.40-5.50 bandında dalgalanma ve sıkışma eğilimi korunacaktır.

Dün akşam saatlerinde (TSİ 17.00’den sonra) Reuters kaynaklı ECB haberinin (TLTRO ihalelerinde talebin düşük tutulabileceği, isimsiz) EURUSD paritesinde yarattığı yukarı yönlü baskının kalıcı olacağına inanmıyoruz. Gün içerisinde açıklanacak olan bölge Ocak ayı sanayi üretimi rakamları ve ABD dayanıklı mal siparişleri verileri paritede dalgalanma yaratmaya devam edecektir.

## Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü sınırlı düzeyde değer kaybı ile -%0.18 performans göstererek kapadı. BİST 100 endeksinde %0.86 primle 101721 puan seviyesinden son işlemler geçerken, 10 yıl vadeli tahvilde faizin kapanışı %15.65 oldu.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışlarının ağırlıklı bir bölümü değer kayıplarına işaret etti. Euro Stoxx 50 -%0.01, FTSE 100 %0.29, CAC 40 %0.08 ve DAX -%0.17 düzeyinde performans sergiledi. Bölge genelinde en ciddi değer kazancı %0.56 ile Rusya (RTS, USD) varlıklarında olurken, zayıflamada -%0.28 ile İsveç grubu öne çıktı.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer bir resim oluştu. Majör ABD endeksleri son birkaç günün haber akışına paralel Boeing kaynaklı baskı altında kalırken, S&P 500 ve Nasdaq endekslerinde kapanışlar pozitif bölgede yer almayı başardı. Dow Jones ise -%0.38 ile günü 25554 puan seviyesinden tamamladı. Kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıkları Kolombiya ve Peru varlıkları dışında değer kaybı sergilerken, Arjantin'de Merval endeksi günü -%0.32 ile tamamlayarak zayıflamada bir adım öne çıktı.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda zayıf-olumsuz seyrin korunduğunu görmekteyiz. TSİ 08.20'de NKY 225 -%1.18, Hang Seng -%0.61, CSI 300 -%0.73 ve KOSPI -%0.66 ile fiyatlanmakta. CNH-CNY spreadi 71 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.7114 ile ciddi bir değişim göstermedi.

## Fiyatlamalar

**ECB toplantısı sonrasında kalıcı euro değerlenmemesi fikrimizin Mayıs ayında gerçekleştirilecek olan Avrupa Parlamentosu seçimlerine dek doğru bir strateji olduğunu düşünüyoruz.** Bu kapsamda 19-20 Mart tarihlerinde takip edilecek olan FOMC toplantısından Amerikan dolarını zayıflatıcı ek haber akışının takibi söz konusu olmadıkça EURUSD paritesinde 1.12 seviyesinin aşağı yönde kırılabilceğini değerlendiriyoruz.

**Yerel varlıkların fiyatlamalarında negatif yönde ayrışma boyutunun ciddi olduğu kanısında değiliz.** İki ana destek seviyesi olarak takip ettiğimiz 96600 ve 99000 bölgelerinin üzerinde kalınan işlemlerde yükseliş açısından taşınan potansiyelin masadan kalktığını düşünmeyeceğiz.

**BİST 100 işlemlerinde yükseliş hareketinin orta vadeli destek noktası olarak 96600 seviyesini değerlendiriyoruz.** Kısa vade işlemlerde takip ettiğimiz 102500 bölgesini gerek risk algısının devamı gerekse yükselişin korunabilmesi açısından önemsiyoruz. 101000-98500 destek, 102500-105000 direnç konumunda.

**USDTRY paritesi işlemlerinde “küresel risk iştahına paralel” eğilim öngörüyoruz.** 5.4268-5.3850 destek, 5.5000-5.5600 direnç konumunda.

**EURUSD paritesi işlemlerinde kalıcı euro pozisyonlanması düşüncesinde değiliz.** Teknik açıdan 1.1187-1.1100 destek, 1.1300-1.1370 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>

İngilizce:

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

---

## Günlük takvim

- 13.00 : Euro Bölgesi, sanayi üretimi, %1-aylık, -%2.1-yıllık, Ocak,
- 15.30 : ABD, ÜFE, %0.2-aylık, %1.9-yıllık, Şubat,
- 15.30 : ABD, dayanıklı mal siparişleri, -%0.4, Ocak
- 20.00 : ECB, Coeure 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 yayınlanamaz, alıntı yapılamaz ve kullanılamaz.