



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

Yeni gün işlemlerine bir kez daha son 3 ayın hikayesi olduğu üzere Brexit ve İngiltere Avam Kamarası'nda gerçekleşen oylama ile başlıyoruz. Temsilcilerin siyasi iradesi Avrupa Birliği'nden çıkış sürecinde anlaşmasız "no-deal" seçeneğinin masadan kaldırılması şeklinde gerçekleşti ve gözler bugün yapılacak "AB'den çıkış için ek süre talebi" oylamasına çevrildi. Kararın AK'den çıkışı ile birlikte GBP'nin çapraz parite işlemlerinde değerlendirildiği görülürken, Theresa May'i zorlu bir sürecin beklediğini hatırlatmak gerekiyor. Kulis haberlerine göre, uzatım talebi Mayıs-Haziran dönemini kapsayabilir. Mart ayının sonuna doğru gerçekleştirilecek olan AB zirvesinde takınılacak tavır süreci şekillendirecek. GBPUSD paritesi üzerinde 1.33 teknik direncinin üzerinde net bir resim oluşumu görene dek kalıcılık beklemediğimizi hatırlatmak isteriz.

Global haber akışında ise farklı bir başlık söz konusu değil. Çin'in 737 max uçuşlarını durdurması ve birçok sivil havacılık otoritesinin atılan adımı desteklemesinin ardından FAA ve ABD daha fazla sessiz kalamadı. Haber akışı yatırımcı pozisyonlanmasında sınırlı düzeyde baskılanmaya yol açarken, sabah itibarıyla Çin'den gelen yeni yılın ilk makro verilerinin ciddi bir bozulmaya işaret etmemesi ve ABD'de yıl başlangıcının açıklanan data seti ile birlikte -dayanıklı mal siparişleri verisindeki olumlu resim- teyit edilmesi S&P 500 endeksinde 4 ayın en yüksek seviyesinden kapanış gerçekleşmesine zemin hazırladı.

EURUSD paritesinde gözlenen 1.13 üzeri eğilim güçlü ABD data seti ve tartışmalı TLTRO III hamlesine ortamında kalıcı olmayabilir. Hareketin önemli bir kısmı GBP çaprazlarında gerçekleşen yükseliş kaynaklı.

Yerel varlık fiyatlamasında konuştuğumuz son dönem gelişmelerinden uzak değiliz. Yataylaşma ve belirli aralıklarda sıkışma durumu devam ediyor. Geniş bant aralığında USDTRY (5.40-5.50) ve BİST 100 (101000-105000) eğilimi korunuyor. Avrupa Parlamentosu'ndan gelen ve AB'nin Türkiye ile müzakereleri askıya almasını öneren kararın bağlayıcılığı olmaması ve tavsiye niteliği taşıması nedeniyle fiyatlamalarda oyun değiştirici etkiye sahip olmasını beklemiyoruz.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü emsallerine kıyasla bir kez daha sınırlı düzeyde değer kaybı ile (-%0.03) tamamlarken, genel GOÜ fiyatlamalarında iyimser duruş dikkat çekti. BİST 100 endeksinde gün sonu kapanışı %0.46 primlenme ile 102196 puan seviyesinden gerçekleşirken, 10 yıl vadeli gösterge tahvilde faizin son işlemleri %15.86'dan geçti.

EMEA bölgesi endekslerinin tamamında iyimser kapanışlar dikkat çekti. Euro Stoxx 50 %0.59, FTSE 100 %0.11, CAC 40 %0.69 ve DAX %0.42 düzeyinde performans sergiledi. Bölge genelinde en ciddi değer kazancı %0.72 ile Yunanistan AEX endeksinde gerçekleşirken, değer kaybı takip edilmedi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansında gözlenen resmin benzeri söz konusuydu. Majör ABD endekslerinde kapanışların tamamı olumlu yönde gerçekleşirken, S&P 500 endeksinde kritik gördüğümüz 2800 puan seviyesinin üzerinde 2810 düzeyinden kapanış oldu. Kitada yer alan gelişmekte olan ülke varlıklarından Kolombiya'da son dönem iyimserliğine paralel %1.76, Arjantin Merval'de ise %1.14 yükseliş gözlemlendi.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda karışık bir resim ile karşılaşmaktayız. TSİ 08.15'te NKY 225 %0.23, Hang Seng -%0.03, CSI 300 -%0.48 ve KOSPI -%0.20 düzeyinde performans sergilemekte. CNH-CNY spreadi 55 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.7009 ile yuanda değer kazancına işaret etmekte.

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, 1.1370-1.1450 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

- 10.00 : Almanya, TÜFE, %0.5-aylık, %1.6-yıllık, Şubat,
- 10.00 : Türkiye, sanayi üretimi, %0.3-aylık, -%8-yıllık, Ocak,
- 14.30 : Türkiye, TCMB haftalık veriler,
- 15.30 : ABD, ithalat fiyatları endeksi, %0.3-aylık, -%1.5-yıllık, Şubat,
- 15.30 : ABD, ihracat fiyatları endeksi, %0.1-aylık, Şubat,
- 17.00 : ABD, yeni konut satışları, %0.2-aylık, Ocak.

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.