



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

Haftanın son işlem gününe MSCI Asya endeksinin %1.9'a yakın primlenme ile 5 işlem gününü geride bırakması hikayesini konuşarak başlıyoruz. İngiltere'de bu kez Başbakan Theresa May'in talebi kabul görerek hükümete Brexit sürecini 20 Mart'a kadar yeni bir teklif ile Avam Kamarası önüne gelmesi ve onay almaması durumunda ABD'den uzatma talep ederek ileri bir tarihe ötelemesi imkanı tanındı. Haber akışı ile birlikte –sürpriz olmaması nedeniyle- GBP çaprazlarında önemli bir fiyatlama değişikliği olmazken, gözler üçüncü kez Başbakan May'in hamle yapıp yapmayacağına çevrildi. 21-22 Mart tarihlerinde gerçekleştirilecek olan AB zirvesinde İngiltere'nin talebine paralel sürecin uzatılma ihtimali ve yeni tarih tartışılacak. Muhtemel aralık ise Mayıs-Haziran dönemi olarak kulislerde konuşulmakta. Başbakan ve kabinesinin yeni bir hamle yapması için son tarih ise 20 Mart.

Çin'de bugün sona erecek olan ulusal kongreden konuşulan vergi indirimleri ve destekleyici politikalar dışında sürpriz olmazken, benzer durum BoJ toplantısı için de geçerli. Asya fiyatlamaları Cuma işlemlerinde genel olarak olumlu bir havaya işaret ederken, benzer durum ABD endeks vadelerinde de görülmekte. S&P 500 endeksinin 2815 bölgesindeki direnci ne ölçekte aşma ivmesi göstereceğine göre riskli varlıklardaki iştahın da boyutu şekillenmiş olacak. Öte yandan gelecek hafta takip edilecek olan FOMC toplantısı öncesinde kısmen de olsa bekle-gör duruşunun öne çıkması ihtimalini göz ardı etmiyoruz.

Yerel varlıklarda lira ve hisse senetlerinin sıkışık seyri belirli aralıklardaki eğilimini koruyor. Dolar endeksinin 97 bölgesi civarındaki dalgalanması GOÜ para birimlerine net bir oyun alanı açmazken, Ocak ayındaki yüklü uzun yönlü pozisyonlanmaların manevra alanı açısından sınırlama getirdiğini düşünüyoruz. ABD ve Çin liderleri arasındaki ticaret görüşmelerinin nihai ayağının Nisan ayına ötelenmesi net bir fiyatlama değişikliğine neden olmazken, GOÜ para birimlerinde Ocak ayından bu yana görülen değerlenme eğiliminin Fed duruşundaki değişiklik kaynaklı olmadığı, ağırlıklı ticaret görüşmeleri eksenli olabileceği düşüncesini bir adım öne çıkarıyor.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında Perşembe günü işlemlerini emsallerine kıyasla sınırlı düzeyde değer kaybı ile (-%0.19) tamamladı. BİST 100 endeksinde kapanış %0.23 yükselişle 102432 puan seviyesinden gerçekleşirken, 10 yıl vadeli gösterge tahvilde faizin kapanışı %16.26 oldu.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları ağırlıklı bir şekilde değer kayıplarına işaret etti. Euro Stoxx 50 %0.56, FTSE 100 %0.37, CAC 40 %0.82 ve DAX %0.13 düzeyinde performans sergiledi. Bölge genelinde en ciddi değer kazancı %1.14 ile İsveç varlıklarında gözlenirken, Rusya (RTS, USD) grubu -%0.60 ile değer kaybında dikkat çekti.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına kıyasla sınırlı düzeyde zayıflama eğilimi gözlemlendi. Majör ABD endeksleri arasında sadece –Boeing haber akışı sonrasında ilk kez- Dow Jones endeksi %0.03 ile sınırlı düzeyde primlenme gösterirken, S&P 500 ve Nasdaq kapanışları değer kayıplarına işaret etti. Kitada yer alan gelişmekte olan ülke varlıkları da değer kaybı isteğine ayak uydururken, Kolombiya grubu bir kez daha %0.94 yükselişle primlenmede dikkat çekti. Arjantin’de Merval endeksi ise -%1.45 ile değer kaybında bir adım öne çıktı.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda iyimser bir tablo ile karşılaşıyoruz. TSİ 08.00’de NKY 225 %1.03, Hang Seng %0.95, CSI 300 %1.85 ve KOSPI %0.72 ile fiyatlanmakta. CNH-CNY spreadi 43 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.7167 ile yuanda değer kaybına 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 : Türkiye, işsizlik oranı, %12.8, Aralık,
- 11.00 : Türkiye, merkezi yönetim bütçesi, Şubat,
- 11.55 : BOJ, Kuroda konuşması,
- 12.00 : ECB, Rehn konuşması,
- 13.00 : Euro Bölgesi, TÜFE, %0.3-aylık, %1.5-yıllık, Şubat,
- 15.30 : ABD, Empire imalat endeksi, 10.0, Mart,
- 16.15 : ABD, sanayi üretimi, %0.4-aylık, Şubat,
- 16.15 : ABD, imalat sanayi üretimi, %0.1-aylık, Şubat,
- 16.15 : ABD, kapasite kullanım oranı, %78.5, Şubat,
- 17.00 : ABD, JOLTS iş açılışları, 7.2 milyon kişi, Ocak,
- 17.00 : ABD, Michigan Üniv. tüketici güven endeksi, 95.7, Mart.

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.