



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

İstanbul'dan günaydın,

'Faz-1' anlaşmasına Cuma günü işlemlerinde gösterilmekte imtina edilen pozitif yaklaşım yeni hafta başlangıcında takip edildi. Asya'da gözlenen çekingен fiyatlama isteği, Avrupa ve Amerika kıtası işlemlerinde gündeme gelmedi. Yatırımcı kesimi gelecek dönem açısından toparlanması muhtemel global güven ortamını ve dipten büyüme dönüşü senaryolarını varlık fiyatlamaları tercihlerinde bir adım öne çıkarma isteği sergilediler.

Lira böylesi günde emsallerinden negatif yönde ayrışırken, hisse senedi piyasasındaki yükseliş eğilimi devam etti. BİST 100 endeksi kısa vadeli direnç noktası olarak belirlediğimiz 112500 bölgesine bir adım daha yaklaşmayı kapanış itibarıyla başarırken, global koşullardaki destekleyici ortamın burada en temel nokta olduğunun altını çizmek isteriz.

Küresel çapta açıklanan Aralık PMI verileri ise Avrupa'da imalat zayıflamasının devam ettiğini ve-fakat hizmet sektörüne bulaşıcılık göstermekte hala daha korkulan ölçekte başarı gösteremediğini teyit ederken, ABD'de ise mevcut koşulların devamını gösterdi. Öncü verilerin ilk okumaları sonrasında Avrupa'da son çeyrek büyüme performansının Q3 düzeyinin aşağısında olacağını tahminlemek bileşik PMI verileri üzerinden mümkün olurken, mevcut resmin daha fazla kötüleşmekte inatlaşması ECB yetkilileri açısından bardağın dolu tarafını göstermekte.

Euro Stoxx ve SPX önderliğindeki yükseliş eğiliminin yeni günde Asya fiyatlamalarında da devam ettiğini görüyoruz. Boeing'in 737 Max. üretimine ocak ayında ara vereceği haberinin ABD 2020 Q1 büyüme rakamını %1'e kadar aşağı yönde baskılayabileceğini değerlendiren yorumlar eşliğinde yan etkileri değerlendirmenin doğru olduğuna inanıyoruz. Üretimin gerçekleştirildiği şirketin Washington'daki biriminde sadece 12000 kişinin çalıştığı ve üretimde 600'den fazla şirketin arz zinciri içerisinde yer aldığını düşünecek olursak, üretim ve PMI rakamları başta olmak üzere diğer önemli makro verilere de etkileşimi zaman içerisinde söz konusu olabilir. Ancak, bu tarz bir beklentinin fiyatlanması henüz işlemlerde gözlenmemekte. Risk iştahı diğer tüm başlıkları elemine ediyor.

Global varlık fiyatlamalarından yerelde liranın ayrışması ise hisse senedindeki temanın bozulmasına yeterli olmadı. USDTRY paritesi beklenen opsiyon oynaklıkları ile birlikte yükselirken -hali hazırda bahse konu değerlerin düşük olduğunu fakat dipten dönüşe işaret ettiğini belirterek- 5.85 teknik direnç noktasına yakın işlem görüyor. Kısa vadede 5.81 desteği üzerinde kalınan resimde eğilim 5.85-5.95 aralığına dek taşınma potansiyeli taşımakla birlikte, 5.85 direnci üzerindeki kalma isteğini yakından takip etmenin doğru olduğuna inanıyoruz. Hatırlatmak gerekirse, lira reel kur performansı açısından TCMB kasım ayı verilerine göre bir önceki çeyreğe kıyasla yılın son çeyreğinde ortalamada %1 zayıflarken, 2019 genelinde ise ortalama 75.14 ile 2018'e kıyasla %-2.7 ile işlem görmektedir.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında haftanın ilk işlem gününü %0.74 değer kaybı ile emsallerinden negatif yönde ayrışarak geçirdi. BİST 100 endeksi kapanışı %0.58 yükselişle 111125 puan seviyesinden gerçekleşirken, 10 yıl vadeli gösterge tahvilde faizin son seviyesi %12.52 oldu. 5 yıl vadeli ülke CDS değeri günü %1.8 düşüşle 287bp seviyesinden tamamladı.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışlarının tamamı pozitif tarafta gerçekleşti. Euro Stoxx 50 %1.12 yükselirken, FTSE 100'de primlenme %2.25'e taşındı. Rusya varlıkları günü %1.05 ile tamamladı.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer bir eğilim gözlenirse de gelişmekte olan ülke varlıklarında ayrışma takip edildi. Majör endekslerin tamamı günü primlenme ile sonlandırırken, Nasdaq yükselişi %1'e yaklaştı. Brezilya, Şili ve Peru'nun olumsuz ayrıştığı günde Merval endeksindeki yükseliş %2'yi aştı.

Asya'da yeni gün fiyatlamaları olumlu yaklaşımın korunduğunu gösteriyor. TSİ 08.10/ NKY 225 %0.46, Hang Seng %1.12, CSI 300 %1.09 ve KOSPI %1.10 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -49 pips seviyesine gerilerken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 6.9971 ile bir önceki güne kıyasla hafif yukarıda bulunmakta.

Fiyatlamalar

BİST 100 işlemlerinde kısa vadeli görünümde 105000 seviyesinin taban oluşumuna işaret ettiğini söylemek yanlış olmayacaktır. Bölgenin aşağı yönde kırılması ise şu aşamada ciddi risk algısı bozulması olmadan (içeri & dışarı) kolay görünmüyor. Haftalık bazda 107000 desteği üzerinde kalınan eğilimde 112500 bölgesine yükselişi beklemeye devam ediyoruz. Söz konusu bölge aynı zamanda kısa vadeli direnç noktası olarak da belirebilir.

USDTRY paritesi işlemlerinde ABD kaynaklı haber akışı etkili oluyor. 5.85 direnci yukarı yönde, 5.81-5.7750 ise geri çekilmelerde yakından izlenebilir.

EURUSD paritesi fiyatlamalarında global Amerikan doları ve GBP yaklaşımı ana etken konumunda. 1.1120/10 destek, 1.1180 ise direnç noktası olarak öne çıkmakta. 1.12-1.13 aralığı Amerikan dolarına geçiş isteğini hızlandırma potansiyeline sahip.

Günlük takvim

- 10.00 : Türkiye, konut satışları, Kasım,
- 13.00 : Euro Bölgesi, ticaret dengesi, 20 milyar euro, Ekim,
- 16.00 : Fed, Kaplan konuşması,
- 16.30 : ABD, konut başlangıçları, %2.3-aylık, Kasım,
- 17.15 : ABD, sanayi üretimi, %0.8-aylık, Kasım,
- 17.15 : ABD, kapasite kullanım oranı, %77.4, Kasım,
- 18.00 : ABD, JOLTS iş açılışları, 7 milyon, Ekim,
- 20.30 : Fed, Rosengren konuşması,
- 22.15 : BOE, Carney 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.