



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

İstanbul'dan günaydın,

Risk iştahının genel olarak global çapta korunduğu, hisse senetlerine yönelik iyimserliğin yatırımcı kesiminde bir adım önde tutulmasına rağmen ivmenin kısmen düştüğü ve-fakat yerel varlıkların performans açısından ayrıştığı bir günü daha geride bıraktık. Emsallerinden fiyatlama eğilimi olarak ayrışan yerel varlıklar kendi içlerinde de farklı davranışlar sergileyerek dikkat çekti. Lira, çapraz parite işlemlerinde Amerikan dolarına karşı günü %0.63 gerileme ile tamamlarken, BİST 100 endeksi iyimser kalmaya çalıştığı seans içerisinde %0.04 gerileme ile günü 111073 puan seviyesinden tamamladı. Faiz cephesi ihalelerin takip edildiği ve Aralık ayı borçlanmasının tamamlandığı günde yatay seyretti.

Siyasi cepheden NATO üslerine yönelik gelen hafta sonu açıklamaları ve dün ABD Senatosu'nda oylanın savunma bütçesi öncesinde USDTRY paritesi kısa vadeli opsiyon oynaklıklarındaki artışın da etkisiyle teknik olarak takip edilen 5.85 direncini yukarı yönde aşarak eğilimini daha önce belirttiğimiz şekilde 5.85-5.95 aralığına taşımak istedi. Öte yandan oynaklık-CDS ayrışması Salı günü işlemlerinde de dikkat çekti. 5Y vadeli ülke risk primi günü 285bp düzeyinden tamamlayarak %1 gerilerken, Temmuz 2018 seviyelerine geriledi. Nispeten daha orta-uzun vadeli opsiyon oynaklıklarında ise kayda değer yükseliş olmaması liranın ciddi baskı altında kalarak değer kaybedebileceği düşüncelerini şu aşamada rafa kaldırıyor.

Global cephede ise İngiltere'de Perşembe günü gerçekleştirilen seçimin ardından Başbakan Johnson'ın AB'den çıkış sürecini hızlandırabileceği şeklindeki açıklamalarının etkileri izleniyor. GBPUSD paritesi sandık çıkış anketlerinin yayımlandığı bölgeye çekilirken, 1.35 civarındaki yükseklerini Asya'da 1.31'in aşağısına dek çekme çabası içerisinde. 12 Aralık tarihinden bu yana poundun Amerikan doları karşısındaki zayıflaması %0.23 ile hareketin başladığı bölgeye geri geldiğini sayısal anlamda da teyit ederken, aynı süre zarfında liradaki kayıp ise %1.6 oldu.

ABD endekslerindeki yatay-pozitif kapanışlar yeni güne de taşınmış durumda. Asya işlemleri net bir yön ortaya koymazken, makro veri takvimi açısından Euro Bölgesi'nde takip edilecek olan enflasyon ve Almanya IFO gerçekleşmeleri dışında önemli bir başlık bulunmuyor.

Bugün ABD'de Temsilciler Meclisi'nin Başkan Trump için azil oylaması gerçekleştirilmesi bekleniyor. Eğer Demokrat Parti'nin tüm temsilcileri parti yönetimi kararı çerçevesinde tavır takınacak olursa Donald Trump TM nezdinde azledilen üçüncü başkan olacak. Devam eden süreçte ise Senato ayağı takip edilecek ve bu kısımda Cumhuriyetçi Parti desteği ile engellenmesi bekleniyor.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü %0.63 gerileme ile tamamlarken, BİST 100 endeksi kapanışı 111073 puan ile hafif negatif gerçekleşti. 10Y vadeli gösterge tahvilin faizi ise kapanışta %12.44 oldu.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları bir önceki seansın aksine karışık-negatif şekilde oldu. İngiltere, İtalya, İsveç ve Rusya varlıkları dışında değer kazanımı takip edilmezken, İspanya'da %0.67, Yunanistan'da ise %0.73 değer kaybı gözlemlendi.

Amerika kıtası işlemleri majör endeksler ile gelişmekte olan ülke varlıkları arasındaki ayrışmanın takibi şeklinde oldu. Ana ABD endeksleri günü yatay-pozitif ile kapatırken, Arjantin'de Merval endeksi %1.86, Şili'de SLCT ise %1.26 geri çekildi.

Asya fiyatlamaları devralınan Avrupa ve ABD işlemlerinin devamına işaret ediyor. TSİ 08.15/ NKY 225 %-0.50, Hang Seng %-0.08, CSI 300 %0 ve KOSPI %-0.24 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -27 pips seviyesinde oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 6.9969 ile yatay seyretmekte.

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 bölgesi üzerinde kalınan işlemlerde hareket 5.90-5.95 aralığına dek taşınabilir. 5.85-5.81 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

- 11.30 : ECB, Lagarde konuşması,
- 12.00 : Almanya, IFO iş dünyası endeksi, 95.5, Aralık,
- 12.30 : İngiltere, TÜFE, %0.2-aylık, %1.4-yıllık, Kasım,
- 13.00 : Euro Bölgesi, TÜFE, %-0.3-aylık, %1-yıllık, Kasım,
- 13.00 : Euro Bölgesi, çekirdek TÜFE, %1.3-yıllık,
- 13.15 : Fed, Brainard konuşması,
- 14.15 : ECB, Couere konuşması,
- 20.40 : Fed, Evans 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.