



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

## Sabah Stratejisi

### Neleri takip ediyoruz?

*İstanbul'dan günaydın,*

*Global risk iştahının merkez bankaları önderliğinde faiz indirimleri kanalı üzerinden desteklendiği 2019 yılında gelişmekte olan ülkelerin faiz indirim serileri devam ediyor. Harekete son olarak dördüncü kez faiz indirimi adımı atan Meksika (25bp) ve yaşanan ekonomik çalkantı ile son 1 yıldır sıklıkla gündeme gelen Arjantin (500bp) katıldı.*

*ABD hisse senedi endekslerinde rekor yükseklerdeki seyir korunuyor. Yıl sonu işlemlerinin hacimler üzerinden etkisini göstermesi durumu devam ederken, majör ABD endekslerindeki iyimserlikte herhangi bir erozyon söz konusu değil. Yeni günde Asya fiyatlamaları ise ABD'li emsallerine kıyasla iyimserlik noktasında ayrışıyor.*

*Yerel ve global gündem arasındaki haber başlıklarının farklılaşması fiyatlamalar üzerindeki etkisini muhafaza ediyor. Yurtiçinde BDDK'nın aldığı swap kararı sonrasında Londra'daki lira likiditesinin hareket edecek alan bulmakta sıkıntı yaşamaması faizler üzerinde 2-3 ay vadeye dek aşağı yönde baskıya neden olurken, USDTRY paritesinin de kısmen yukarı yönde eğilime devam ettiği görüldü. Günlük bazda lira zayıflaması hafta içerisinde olduğu üzere %0.25 zayıflama ile emsalleri arasındaki en negatif performansa işaret ederken, haftalık değişim ise %2.28 düşüşü gösteriyor.*

*Genel risk algısında bozulma olmama durumunu yıl sonu işlemlerinin bir adım öne çıktığı ortamda bardağın dolu tarafından görmeye devam ediyoruz. Bu nedenle yerelde hisse senedi-faiz-kur ayrışmasının belirginleştiği kanaatindeyiz. BİST 100 endeksinde 110000 puan bölgesindeki yataylaşma kısa vadede kar realizasyonu ihtimalinin belirmesine zemin hazırlasa da ülke risk priminde ciddi bir hareket olmaması ve paritenin 5.90-5.95 bandını henüz yukarı yönde kırmak istememesi nispeten sakinleme eğilimleri olduğu fikrini belirginleştiriyor.*

*Bugün ABD'de açıklanacak olan 3Ç GSYH verisi (3.okuma) ve kişisel gelir/harcama verileri ekonomideki gidişat konusundan fikir sahibi olunmasına imkan sağlayacağından Amerikan doları fiyatlamaları üzerinden global risk iştahını etkileyebilir.*

---

## Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü %0.25 değer kaybı ile tamamlarken, BİST 100 endeksi kapanışı %0.02 yükselişle 110599 puan seviyesinden gerçekleşti. 10 yıl vadeli gösterge tahvilde faizin son seviyesi %12.73 oldu.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları karışık bir resim oluşumuna işaret etti. Euro Stoxx 50 %0 ile değişim göstermezken, FTSE 100 %0.44, CAC 40 %0.21 ve DAX %-0.08 düzeyinde performans sergiledi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına kıyasla olumlu yönde ayrışma gözlemlendi. Majör ABD endeksleri rekor yükseklerini korurken, kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıklarında da ayrışma söz konusu olmadı. Arjantin'de Merval endeksi günü %1.23 yükselişle tamamlarken, Bovespa kapanışı %0.71 ile takip edildi.

Asya seansında yeni gün fiyatlamaları ağırlıklı değer kayıplarına işaret ediyor. TSİ 08.45/ NKY 225 %-0.06, Hang Seng %0.28, CSI 300 %0.13 ve KOSPI %0.01 ile fiyatlanmakta. CNH-CNY spreadi -4 pips seviyesinde oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 7.002 ile yuanda yataylaşmayı gösteriyor.

---

## 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 kar realizasyonu açısından 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 taşınmış durumda. 5.85-5.81 ise geri çekilmelerde yakından izlenebilir. Ek lira baskılanması için sebep olduğunu düşünmüyoruz.

EURUSD paritesi fiyatlamalarında global Amerikan doları yaklaşımı ana etken konumunda. 1.1110-1.1050 destek, 1.1180 ise direnç noktası olarak öne çıkmakta.

---

## Günlük takvim

- 12.30 : Türkiye, tüketici güven endeksi, Aralık,
- 12.30 : İngiltere, GSYH, %0.3-çeyrek, %1-yıllık, 3Ç,
- 16.30 : ABD, GSYH, %2.1-yıllıklandırılmış, 3Ç,
- 18.00 : ABD, kişisel gelirler, %0.3-aylık, Kasım,
- 18.00 : ABD, kişisel harcamalar, %0.4-aylık, Kasım,
- 18.00 : ABD, Michigan Üniv. tüketici güven endeksi, 99.2, Aralık,
- 19.00 : ABD, Kansas City Fed imalat aktivitesi, -3.0, Aralık.

## 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.