



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

## Sabah Stratejisi

### Neleri takip ediyoruz?

*İstanbul'dan günaydın,*

*Küresel piyasalarda Noel tatili nedeniyle majör endekslerin tamamı kapalı olduğundan gündemi yerel fiyatlamalar ekseninde konuşmakla sınırlı kalıyoruz.*

*FX ve emtia piyasalarında azalan ve neredeyse yok denecek kadar az noktaya gelen işlem hacmi nedeniyle fiyatlamalar yatay seyrederken, bu gibi ortamların korkulu rüyası olan ani hareketler henüz gözlenmiş değil. Yerel varlıklar nezdinde ise "yılsonu rallisi, Noel Baba rallisi, bilanço makyajlaması" gibi farklı isimlerle nitelendirebileceğimiz ancak temelde genel risk iştahından çok fazla ayrışma gösteremeyen iyimserlik durumunun korunduğu görülüyor.*

*Türk lirası Amerikan doları karşısında 5.90-5.95 aralığındaki bant hareketini korurken, yılsonu kapanışı öncesinde bandın alt tarafına doğru eğilim olabileceği şeklindeki düşüncemizi koruyoruz. Endeks cephesinde ise 20 Kasım tarihinde paylaştığımız model portföy güncellemesi raporumuzda belirttiğimiz 112000 puan bölgesinin üzerine gelmiş durumda. 16 Ekim tarihinde kapanış fiyatı bazında 94137 puan seviyesinden başlayan yükseliş hareketi dün itibarıyla %20.39 primlenme performansına ulaşırken (TL bazlı), Nisan 2018'den bu yana en yüksek düzeyi temsil etmekte. Beklentimiz, küresel risk iştahında ciddi bir bozulma emaresi gözlenmedikçe ve yerelde negatif ayrışmayı gerektirecek bir durum ortaya çıkmadıkça haftalık bazda 112500 bölgesi üzerinde gerçekleşen kapanışların hareketi 117000-118000 aralığına dek taşıma potansiyeli olduğu. Ancak, gerek yurt dışı piyasaların kapalı olması, gerek azalan işlem hacmi ve gündem gerekse de yeni yıl pozisyon dağılımlarının Ocak ayı ile birlikte yeniden gündeme gelecek olması nedeniyle bir miktar geri çekilme ve kar realizasyonu ihtimalinin göz ardı edilmemesi gerektiğini değerlendiriyoruz. Ayrıca, yükselişin sağlıklı bir patikada ilerleyebilmesi için realizasyonu sağlıklı görüyoruz.*

*Bugün Almanya, Fransa ve İngiltere'de piyasaların kapalı olma durumu devam edecek. ABD'de ise vadeli ve spot piyasalar açık olacak.*

---

## Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü %0.17 yükselişle tamamlarken, BİST 100 endeksi kapanışı %0.15 primlenme ile 113329 puan seviyesinden gerçekleşti. 10 yıl vadeli tahvilde faizin kapanışı %12.18 oldu.

Asya'da yeni günde açık olan piyasalardan Japonya'da NKY 225 endeksi %0.42, CSI 300 ise %0.40 primlenme ile düşük hacim ortamında fiyatlanmakta. CNH-CNY spreadi -43 pips seviyesinde oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 6.9804 ile yuanda değer kazancına işaret etmekte.

---

## Fiyatlamalar

BİST 100 işlemlerinde kısa vadeli görünümde 112500 puan bölgesi üzeri haftalık kapanışlarda 117000-118000 aralığı hedeflenebilir. Söz konusu bölge aynı zamanda kar realizasyonu açısından kısa vadeli direnç noktası olarak da öne çıkıyor. 112500-110000 destek seviyeleri konumunda.

USDTRY paritesi işlemlerinde 5.85 bölgesi üzerinde kalınan resimde hareket 5.90-5.95 aralığına taşınmış durumda. 5.89-5.85 geri çekilmelerde yakından izlenebilir. Ek lira baskılanması için sebep olduğunu düşünmüyoruz. Yılsunu işlemlerinde lira pozitif eğilim beklemeye devam ediyoruz.

EURUSD paritesi fiyatlamalarında global Amerikan doları yaklaşımı ana etken konumunda. 1.1050 destek, 1.1110/20 ise direnç noktaları olarak öne çıkmakta.

---

## Günlük takvim

- 10.00 : Türkiye, reel sektör güven endeksi, Aralık,
- 10.00 : Türkiye, kapasite kullanım oranı, Aralık,
- 14.30 : Türkiye, TCMB haftalık veriler.

## 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.