



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

## Sabah Stratejisi

### Neleri takip ediyoruz?

*İstanbul'dan günaydın,*

*Yılın son işlem haftası global piyasalarda gözlenen satış baskısı ile takip edildi.*

*ABD'de majör hisse senedi endeksleri 3 haftanın en yüksek geri çekiliş hareketini gerçekleştirirken, tahvil piyasasında da oynaklığın arttığı görüldü. 10 yıllık kağıdın faizi gün içerisinde %1.87-%1.94 hareketini kısa sürede tamamlarken, günü %1.90 seviyesinin aşağısında kapattı. Asya'da yeni gün işlemleri %1.88 bölgesi sınırından geçmekte.*

*Eylül ayında yaşanan repo piyasası paniğinin ardından Fed'in attığı likidite ve bilanço genişletme adımları 2019'un panik içerisinde tamamlanmasının önüne geçti. Daha önce de yüksek sesle tartıştığımız üzere, limitlerde sınıra gelme durumu ve/veya gerçekten azalan talep baskısı sükunetin sağlanmasına yardımcı oldu. Pazartesi günü takip edilen ihalelerde gerek o/n, gerek PD işlemleri gerekse de 2020'ye sarkan 15 günlük operasyonlarda belirlenen üst limitlerin altında -son dönemde olduğu üzere- bir kez daha kalınırken, korkulan yılsonu sıkışıklığı da yaşanmamış oldu.*

*Amerikan dolarındaki global zayıflama eğilimi ise tüm hızıyla devam ediyor. Dolar endeksi (DXY) yıl içerisinde kapanış fiyatı bazlı takip edilen zirvesinden (30/9, 99.37) %2.69 gerilerken, eğilimin etkisi çapraz parite işlemlerinde de euro ve pound üzerinden gözlemlenmekte.*

*Çin'de açıklanan resmi PMI verileri Aralık ayında imalatta stabilizasyonun devam ettiğini (50.2, Kasım 50.2), hizmette ise zayıflama olduğunu (53.5, Kasım 54.4) gösteriyor. Amerikan borsalarında yaşanan satışın ardından Asya işlemleri de geri çekilme eğilimi içerisinde olurken, ABD endeks vadelileri yatay-pozitif.*

*2019'un son işlem gününe yıl genelinde gözlenen eğilimin aksine zayıf Amerikan doları teması ile giriyoruz. Tahvil faizleri cephesindeki sert-volatil hareketin ardından izlenen sakinleşmede şüphesiz en büyük rol merkez bankalarının. Yılın dikkat çeken GOÜ varlık grubu ise hisse ve paritedeki performansı ile Rusya oldu. Ruble Amerikan doları karşısında %12.46 değer kazanarak grup içerisinde ilk sırada olurken, RTSİŞ endeksi de %45 primlenmeye ulaştı.*

*2020 yılının sağlık, huzur ve mutluluk getirmesini dileriz.*

---

## Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü %0.03 primlenme ile yatay-pozitif tamamlarken, BİST 100 endeksi kapanışı ise %0.94 yükselişle 114754 puan seviyesinden gerçekleşti. 10 yıl vadeli tahvilde faizin son seviyesi %12.26 oldu.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışlarının tamamı değer kayıplarına işaret etti. Euro Stoxx 50 %0.89, FTSE 100 %0.76, CAC 40 %0.91 ve DAX %0.66 düzeyinde zayıfladı. Rusya (RTS, USD) varlıkları bölgede %0.03 gerileme ile göreceli direnç sergiledi.

Amerika kıtası işlemlerinde genel olarak Avrupa seansına benzer eğilim gözlemlendi. Majör ABD endeksleri günü zayıflama ile tamamlarken, Dow Jones endeksinde kapanış 183 puan düşüşle 28462 puan seviyesinden gerçekleşti. Kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıklarından Şili, Kolombiya ve Peru'da sınırlı pozitif eğilim takip edilirken, Brezilya'da Bovespa endeksi %0.76 değer kaybetti.

Asya'da yılın son işlemleri Avrupa ve ABD seanslarındaki eğilime paralel gerçekleşiyor. TSİ 08.07/ Hang Seng %0.46 değer kaybederken, Japonya ve Güney Kore'de tatil nedeniyle piyasalar kapalı. CNH-CNY spreadi -18 pips seviyesinde oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 6.9762 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.

EURUSD paritesi fiyatlamalarında global Amerikan doları yaklaşımı ana etken konumunda. Şu aşamada görebildiğimiz ilk destek noktaları 1.1180/50. Yukarıda ise 1.1280 bölgesi direnç olarak dikkat çekiyor. Yükseliş hareketini kalıcı bulmadığımızdan güvenmekte zorluk çekiyoruz.

---

## Günlük takvim

- 10.00 : Türkiye, ticaret dengesi, -2.1 milyar dolar, Kasım,
- 17.00 : ABD, S&P CS konut fiyat endeksi, %0.3-aylık, Ekim,
- 18.00 : ABD, Conf. Board tüketici güven endeksi, 128.4, 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.