



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

İstanbul'dan günaydın,

2019 yılında sıklıkla karşılaştığımız ani risk-olay belirsizliği kavramları 2020'nin ilk işlem günlerinde de karşımıza çıkmış durumda. Haftanın son işlem gününde küresel çapta ana gündem maddesi ABD'nin Irak'ta İran'ın önemli askeri figürlerinden Kasım Süleymani'ye düzenlediği operasyon ve merakla beklenen ikincil etkileri. Öte yandan yurtiçinde ise TCMB'nin nezdinde tutulan yabancı para zorunlu karşılıklara komisyon uygulanacağı haberi bankacılık sektörü hisseleri üzerinde baskıya neden olabilir.

ABD tarafından gerçekleştirilen askeri operasyonda Kasım Süleymani'nin öldürülmesi bölgesel riskler açısından Türk varlıkları ve riskten kaçış düşüncesi ekseninde global fiyatlamalara varan geniş yelpazede etkilere neden olabilir. Nitekim petrol fiyatlarına ait aktif kontratlarda gözlenen %4'e varan yükselişleri bu kapsamda değerlendirebiliriz. Keza ons altının 1540 USD seviyesine ulaşması, Asya'da Japon yeni çaprazlarının değerlendirilmesi de örnek olarak verilebilir. Daha önce Aramco saldırıları sırasında petrol fiyatlarının 68-72USD bandına ulaştığını hatırlayacak olursak, ilk direnç bölgelerinin söz konusu aralıkta karşımıza çıkmasını beklemek yanlış olmayacaktır. Petrol ithalatçısı ülkelerin (Hindistan, Türkiye gibi) varlık fiyatlamalarında gün içerisinde negatif ayrışma gözlenebilir. ABD endeks vadeli %0.5-%0.8 aralığında değer kayıpları şeklinde açılışa işaret ederken, tahvil piyasasında da alım yönlü talep olduğunu belirtmek gerekiyor. Ons altında 1550 USD ilk etapta karşımıza çıkan direnç konumunda.

Yerde ise ana gündem maddemiz TCMB'nin yabancı para zorunlu karşılıklarda uygulayacağını açıkladığı komisyon kararı. Buna göre, Amerikan doları cinsinden olanlarda binde 25, diğer döviz ve euroda ise onbinde 25 kesintiye gidilecek. Hesaplamalarımıza göre uygulamanın 500-550 milyon dolar civarı gidere ulaşabileceği sonucunu buluyoruz. Yapılan hamlenin temeli ise dolarizasyonla mücadele sürecine katkı sağlamak. Yan etkilerinde ise bankaların maliyetleri müşterilerine yansıtılmalarını ve YP faiz oranlarını aşağı yönde baskılayabileceğini değerlendiriyoruz.

Piyasa fiyatlamalarının gün içerisinde negatif yönde olmasını ve riskten kaçış isteğinin yerel & global belirginleşmesini bekliyoruz. Ayrıca, açıklanacak olan ekonomik verilerden ISM imalat endeksi dün takip edilen zayıf PMI verilerinin ardından beklentilerden olumsuz tarafta sapma gösterirse global ekonominin sağlığına dair endişelerle birleşerek riskli varlıklardan çıkış sürecini hızlandırabilir.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü 31/12 kapanışına kıyasla %0.13 değer kaybı ile tamamlarken, BİST 100 endeksi kapanışı ise %1.31 primlenme ile 115932 puan seviyesinden gerçekleşti. 10 yıl vadeli tahvilde faizin son seviyesi %12.21 oldu.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları risk algısının desteklendiği ortamda değer kazançları şeklinde oldu. Euro Stoxx 50 %1.28, FTSE 100 %0.82, CAC 40 %1.06 ve DAX %1.03 primlenme ile günü tamamladı. İsviçre ve Rusya varlıkları ise tatil nedeniyle işlem görmedi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa'ya benzer bir resim oluşumu gözlemlendi. Majör ABD endekslerinde kazanımlar %1 civarı yükseliş şeklinde olurken, kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıklarında Arjantin ve Kolombiya işlemlerinin olumsuz tarafta ayrışması takip edildi. Brezilya ve Şili ise %3'e yaklaşan yükselişleri ile dikkat çekti.

Asya'da yeni gün fiyatlamaları riskten kaçış isteği ekseninde gerçekleşmekte. TSİ 08.18/ Hang Seng %-0.20, CSI 300 %-0.42 ve KOSPI %-0.11 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 9 pips seviyesinde oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 6.9681 ile yanda değer kaybına işaret etmekte.

Fiyatlamalar

BİST 100 işlemlerinde kısa vadeli görünümde 112500 puan bölgesi üzeri haftalık kapanışlarda 117000-118000 aralığı hedeflenebilir. Ancak, haber akışının yerel & global çapta fiyatlamalara baskı kurabileceğini değerlendiriyoruz. 113000 bölgesi destek noktası olarak takip edilebilir.

USDTRY paritesi işlemlerinde 5.85 bölgesi üzerinde kalınan resimde hareket 5.90-5.95 aralığına taşınmış durumda. 5.89-destek, 6.00 seviyesi ise direnç olarak izlenebilir.

EURUSD paritesi fiyatlamalarında global Amerikan doları yaklaşımı ana etken konumunda. Şu aşamada görebildiğimiz ilk destek noktaları 1.1150/45. Yukarıda ise 1.1210 bölgesi direnç olarak dikkat çekiyor.

Günlük takvim

- 10.00 : Türkiye, TÜFE, %0.4-aylık, %11.46-yıllık, Aralık,
- 14.30 : Türkiye, TCMB haftalık veriler,
- 16.00 : Almanya, TÜFE, %0.4-aylık, %1.4-yıllık, Aralık,
- 18.00 : ABD, ISM imalat endeksi, 49.0, Aralık,
- 19.05 : Fed, Barkin konuşması,
- 21.15 : Fed, Brainard konuşması,
- 22.00 : ABD, FOMC toplantı tutanakları, Aralık,
- 23.30 : Fed, Kaplan 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.