



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

İstanbul'dan günaydın,

2020'nin piyasalar açısından üçüncü iş günü de 2019'u aratmayacak ölçekte hareketli ve volatil geçiyor.

'Olay risk' kapsamında değerlendirdiğimiz ABD-İran gerginliğinin ardından Orta Doğu'da artan tansiyon Aralık ayında gözlenen riskli varlıklara giriş davranışlarını yatırımcı cephesi nezdinde ters yönde etkiliyor. Güvenli liman arayışı klasikleşmiş ürün grupları özelinde kendisini gösterirken, global büyümeye dair öncü sinyallerin de güçlü ve hızlı toparlanmaya işaret etmemesi öngörülebilirliğin azalmasına katkıda bulunuyor. TSİ 07.59'da Japon yeni 3 ayın yükseğinde, ons altında \$1575, Amerikan 10 yıllık tahvil faizi %1.77 ve Brent petrolün aktif kontratı \$70 düzeyinde işlem görmekte. Öte yandan Pazar günü takip edilen işlemlerde, Suudi Arabistan ve Kuveyt hisse senedi endeksleri %2'nin üzerinde değer kayıpları sergiledi. İran ile artan tansiyonun ardından Suudi Arabistan'ın CDS'i 65bp düzeyine ulaşarak 3 ay sonra ilk kez Endonezya'nın üzerine yerleşmiş oldu.

İran cephesinden gelen mesajlarda nükleer anlaşma kapsamında daha önceden belirlenen sınırlamalara uyulmayacağı belirtilirken, ABD ise olası misilleme durumunda karşılık vereceğini belirtti. Ayrıca, Irak parlamentosunda kabul edilen karara göre, ülkede yer alan yabancı askeri güçlerin ayrılması konusunda uzlaşıldı. Başkan Trump Irak'ın bu yönde bir talepte bulunması halinde ağır yaptırımlar uygulayacaklarını belirtti.

Yakın zamanda takip edilen küresel PMI verilerinde istenilen-arzu edilen ölçekte olmasa da dipten dönüş sinyalleri zayıf momentumda alınırken, ABD'de Cuma günü izlenen ISM imalat endeksi ve alt kalemlerinde zayıflama eğiliminin devam ettiği görüldü. Piyasa beklentilerinden ayrışan gerçekleştirmelerde 11 endeksin 9'unda daralma bölgesinde eğilim takip edilirken, imalat endeksi 2009'dan bu yana en düşük seviyeye gerileyerek 47.2 ile yılı tamamladı. Her ne kadar Fed'in aldığı önlemlerin gecikmeli şekilde ekonomiye yansıma göstereceğini düşünsek de kısa vadeli risk algısı açısından jeopolitik risklerle birlikte değerlendirilen global makro görünümün fiyatlamlarda sert dönüşlere neden olabileceği ihtimalini göz ardı etmiyoruz. Nitekim Cuma günü S&P 500 endeksinde takip edilen %0.71 değer kaybının 2 Aralık kapanışından bu yana en kötü performansa işaret etmesini de bu kapsamda görebiliriz.

Yoğun veri akışının söz konusu olacağı yeni haftada ABD'de açıklanacak olan ISM-H ve işgücü piyasası verilerinin diğer kalemlerin bir adım önünde olacağını düşünüyoruz. Oynaklık artışı ve azalan öngörülebilirlik, emtia fiyatlarındaki yükseliş ve güvenli liman arayışı varlık grupları arasında sert geçişlere neden olabilir. ABD 10 yıllığında %1.77 bölgesini daha fazla talebin gelme ihtimaline karşı yakından izliyoruz. BİST 100 endeksinde 112500 desteği, USDTRY paritesinde ise 6.00 direnci yerel varlıklar açısından kritik noktalar konumunda.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında kısa haftanın son işlem gününde %0.24 değer kaybederken, BİST 100 endeksi kapanışı %1.93 gerileme ile 113684 puan seviyesinden gerçekleşti. 10 yıl vadeli gösterge tahvilde faizin son seviyesi %12.36 olurken, 5 yıl vadeli CDS ise 285bp düzeyinden kapanış gerçekleştirdi.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları riskli varlıklardan çıkış eğilimini destekler şekilde değer kayıpları şeklinde oldu. İngiltere, Fransa, İsviçre ve Rusya varlıkları dışında kalan grubun tamamı zayıflarken, Almanya'da gösterge endeks DAX günü %1.25 düşüşle tamamladı. Rusya'da ana endeks (RTS, USD) petrol fiyatlarındaki yükselişin etkisiyle %0.99 yükseldi.

Amerika kıtası işlemlerinde genel olarak Avrupa seansına paralel bir eğilim gözlemlendi. Majör ABD endekslerinin tamamı günü değer kayıpları ile tamamlarken, Dow Jones kapanışı %-0.81 ile dikkat çekti. Gelişmekte olan ülke varlıkları içerisinde Şili ve Kolombiya'da %1 ve civarı değer kazançları olurken, Arjantin'de Merval endeksi günü %-1.48 ile kapattı.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda zayıf eğilimin sürdüğünü görüyoruz. Hafta sonu izlenen haber akışının ardından yatırımcı kesiminde güvenli liman talebi devam ederken, TSİ 08.21'de NKY 225 %-1.77, Hang Seng %-0.54, CSI 300 %0.51 ve KOSPI %-0.82 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -25 pips seviyesinde oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 6.9718 ile yuanda değer kaybına işaret etmekte.

Fiyatlamalar

BİST 100 işlemlerinde orta vadeli görünümde 112500 puan bölgesi üzeri haftalık kapanışlarda 117000-118000 aralığının hedeflenebileceğini düşünmekle birlikte, haber akışının yerel & global çapta fiyatlamalara baskı kurabileceğini değerlendiriyoruz. 112500 bölgesi ilk etap destek noktası olarak takip edilebilir.

USDTRY paritesi işlemlerinde iç ve dış haber akışının etkisiyle liranın baskılandığı görülüyor. Teknik olarak öne çıkan ilk direnç noktası 6.00, destek seviyesi ise 5.95 olarak izlenebilir.

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

Günlük takvim

- 11.55 : Almanya, hizmet PMI, 52.0, Aralık,
- 11.55 : Almanya, bileşik PMI, 49.5, Aralık,
- 12.00 : Euro Bölgesi, hizmet PMI, 52.4, Aralık,
- 12.00 : Euro Bölgesi, bileşik PMI, 50.6, Aralık,
- 14.30 : Türkiye, REDK, Aralık,
- 17.45 : ABD, hizmet PMI, 52.2, Aralık,
- 17.45 : ABD, bileşik PMI, 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.