



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

İstanbul'dan günaydın,

8 Aralık sabahına Orta Doğu'da takip edilen karşılıklı restleşmelerle başlıyoruz.

ABD'nin İran'ın önemli isimlerinden Kasım Süleymani'ye düzenlediği saldırının ardından İran cephesinden zamanlaması merak edilen misilleme gece saatleri itibarıyla geldi. İran Devrim Muhafızları Ordusu'ndan yapılan açıklamada, ABD'nin Irak'taki Ayn el-Esad hava üssünün vurulduğu bilgisine yer verilirken, ABD cephesi ise üs ile birlikte Erbil'de yer alan ayrı bir tesise de toplamda 12'den fazla sayıda balistik füze ile saldırıda bulunulduğunu belirtti. Artan tansiyonda ABD cephesi ilk etapta nispeten sakin açıklamalarda bulunurken, ABD Başkanı Trump yerel saatle sabah itibarıyla açıklama yapacağını duyurdu.

Yükselen tansiyonun etkisiyle klasikleşmiş yatırımcı tepkileri kapsamında güvenli liman talep artışı olurken; Japon yeni değerlendirilmesi, petrol fiyatları ve ons altın yükselişi, ABD tahvil talebi artışı gözlemlendi. Aktif petrol kontratlarında %5'lik primlenmeyi takiben yarısından fazlası geri verilirken, USDJPY paritesi de seans içi düşüşü olan 107.60 bölgesinden tepki göstererek yeniden 108 seviyesinin üzerine yerleşti. Keza gelişmekte olan ülke para birimleri beklenenin ötesinde sakin tepki vererek Asya üyeleri önderliğinde %0.30-0.40 civarı zayıflıyor.

Yaşanan 'ani olay risk' gelişmelerinin ardından yatırımcıların güvenli liman taleplerini portföy dağılımı tercihleri kapsamında bir adım önde tutmalarını doğal karşılıyoruz. Şayet gelişmeler gece takip edilen akış kapsamında sınırlı kalmayı başarıyor ve ABD'nin karşı tepkisi olmaz ise piyasa risk algısında mevcudun ötesinde ciddi ölçekte bir bozulma yaşanmayabileceğini şu aşama itibarıyla değerlendiriyoruz. Aksi durumda ise riskli görülen varlıklardan çıkışın jeopolitik riskler kapsamında gündemde kalmaya devam edeceğini düşünmek yanlış olmayacaktır. Brent tipi petrolde \$70-72 aralığının geçilmemesi, global büyüme ve para politikalarına dair gelecek dönem süreci açısından masanın üzerindeki kritik başlık olarak öne çıkmakta.

ABD Başkanı Trump'ın yapacağı açıklamaları ve ABD'nin devlet olarak gösterebileceği tepki sürecini izleyeceğimiz günde haber akışının global ve yerel fiyatlamalarda oynaklığa neden olabileceğini düşünüyoruz. USDTRY paritesinde bölgesel risklerin değerlendirilmesi kapsamında 6.00 direncini, BİST 100 endeksinde ise 111000 desteğini yakından izleyeceğiz. Asya ve vadeli ABD hisse senedi endekslerinde görüntü %0.5-%1.0 civarı değer kayıplarına işaret etmekte.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü %0.05 değer kaybı ile tamamlarken, BİST 100 endeksi kapanışı global eğilime paralel bir şekilde %1 primlenmeyle 112600 puan seviyesinden gerçekleşti. 10 yıllık gösterge tahvilin faizinde son işlemler %12.28, 5 yıl vadeli CDS'de ise 285bp seviyelerinde takip edildi.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları ağırlıklı değer kazançları şeklinde gerçekleşti. Euro Stoxx 50 %0.18, FTSE 100 %-0.02, CAC 40 %-0.02 ve DAX %0.76 performans sergilerken, Rusya (RTS, USD) varlıkları günü %0.27 ile tamamladı.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansının aksine değer kayıpları gözlemlendi. Majör ABD endekslerinin tamamında gün sonu kapanışları zayıflamaya işaret ederken, Dow Jones sanayi endeksi %0.42 geriledi. Kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıkları da benzer eğilim sergilerken sadece Şili grubu %0.59 primlenme ile pozitif tarafta ayrıştı. Arjantin'de Merval endeksi %0.85 geriledi.

Asya seansında yeni gün fiyatlamaları haber akışına paralel değer kayıplarını işaret ediyor. TSİ 08.13/ NKY 225 %-1.39, Hang Seng %-0.76, CSI 300 %-0.48 ve KOSPI %-0.73 işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -17 pips seviyesinde oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 6.9450 ile yuanda değer kazancına 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 fiyatlamaları yönlendireceğini değerlendiriyoruz. 111000-107000 destek, 112500-113000 direnç olarak izlenebilir.

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 1.1150/45-1.1080. Yukarıda ise 1.1210 bölgesi direnç olarak dikkat çekiyor. Henüz kalıcı euro değerlenmesi beklentisinde değiliz.

Günlük takvim

- 10.00 : Almanya, fabrika siparişleri, %0.2-aylık, %-4.7-yıllık, Kasım,
- 13.00 : Euro Bölgesi, tüketici güven endeksi, Aralık,
- 16.00 : ECB, Guindos konuşması,
- 16.15 : ABD, ADP özel sektör istihdamı, 160 bin, Aralık,
- 17.00 : Türkiye, Hazine nakit dengesi, Aralık,
- 18.00 : Fed, Brainard 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.