



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

İstanbul'dan günaydın,

Bölgesel risklerdeki azalma, beklenenin ötesinde ihtiyatlı duruş ile İran'a karşı misillemede bulunmayan ABD Başkanı Trump çıkışlı riskli varlıkların tercih sürecini ivmelendirmiş durumda.

Gün sonunda gelişmiş ve gelişmekte olan ülke varlıklarında "ralli" fiyatlaması gerçekleşirken, yerelde BİST 100 endeksi performansı lira ve Amerikan doları cinsinden dikkat çekti. Benzer şekilde parite, faiz ve CDS fiyatlamaları da olumlu havanın bir adım öteye taşınmasına zemin hazırladı.

Jeopolitik risklerde kısa vadede ciddi bir artış olmayacağı ve savaş riskinden dönüldüğü düşüncesi petrol ve altın gibi iki önemli emtia grubunda fiyatlamaların yeniden ve bir kez daha aşağı yönde güncellenmesine neden olurken, zayıf Amerikan dolarının globalde terse dönme çabaları içerisinde olmasına rağmen tüm lira cinsi varlık gruplarında pozitif yönde ayrışma isteği belirdi. BİST 100 endeksi günü %4.53 yükselişle 117990 puan seviyesinden tamamlarken, paritede lira performansı %0.57 değerlenmeye, 10 yıl vadeli tahvil faizinde %11.86 düzeyine gerilemeye ve CDS cephesinde ise 273bp seviyesinden kapanışın gerçekleşmesine neden oldu.

9 Ocak işlemlerinde takip edilen fiyatlamaya yaklaşımlarını bu kez ters yönlü emtia rallisi olarak yorumlamayı doğru buluyoruz. Petrol ithalatçısı konumundaki ülkelerden Türkiye, Güney Kore ve Hindistan'ın varlık gruplarında beliren iyimserliği bu kapsamda açıklamak bize göre mümkün. Öte yandan ruble ve cinsinden değerlendirilen varlıklardaki aşağı yönde gözlenen direnç ise not edilmeli. Buradan hareketle, 2019'da gündeme gelen ruble grubuna yönelik iyimserliğin 2020 başlarında da devam ettiği çıkarımını yapmak mümkün.

Türk lirası parite ve sepet kurda günü pozitif yönde kapatırken, dolar endeksi küresel işlemlerde 50 günlük ortalamasının olduğu 97.60 bölgesine doğru sessiz eğilim içerisinde bulunmakta. EURUSD paritesi yakın zaman davranışlarının aksine 1.11 sınırına dek gerilerken, tahvil faizlerindeki yükseliş özellikle 10 yıl vadelide %1.90 civarında diğer koşulların sabit olduğu ortamda baskı unsuru olarak belirebilir.

Dikkat çeken iyimserliğin gün içerisinde de iç ve dış fiyatlamalarda devam edebileceğini düşünüyoruz. Ancak, ABD'de açıklanacak olan Aralık ayı işgücü piyasası verileri yatırımcıların kısa vadeli kararları üzerinde oynaklık yaratabilir. Bu kez iyi gelebilecek verinin algıyı pozitif tarafta destekleyebileceğini söylemek yanlış olmayacaktır. Çalıştığımız regresyon 179000 kişi tarım dışı istihdamın yılın son ayında mümkün olduğunu gösteriyor. Bloomberg Terminal beklentisi ise 160000 kişi artışa işaret ediyor.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü %0.57 yükselişle tamamlarken, BİST 100 endeksi kapanışı %4.3 primlenme ile 117990 puan seviyesinden gerçekleşti. 10 yıllık tahvilde faizin son seviyesi %11.86 olurken, CDS kapanışı 273bp düzeyini işaret etti.

EMEA bölgesi endekslerinde kapanışlar İspanya ve İsviçre varlıkları dışında olumlu yönde olurken, en ciddi primlenme %1.31 ile Alman DAX endeksinde gerçekleşti. Rusya (RTS, USD) varlıkları ise petrol fiyatlarındaki gerilemeye rağmen %0.80 yükselişle günü tamamladı.

Amerika kıtası işlemlerinde genel olarak Avrupa seansına paralel bir seyir gözlenirken, majör endeksler içerisinde Nasdaq'ın %0.81'lik primi dikkat çekti. Öte yandan gelişmekte olan ülke varlıklarından Brezilya, Şili ve Kolombiya günü %0.20'ler civarı eksilerle tamamlarken, Arjantin'de Merval endeksi %2.49 yükseldi.

Asya'da haftanın son gününe ait fiyatlamalar genel olarak iyimserliğin korunduğunu gösteriyor. TSİ 08.54/ NKY 225 %0.37, Hang Seng %0.06, CSI 300 %-0.28 ve KOSPI %0.74 ile işlem görürken, CNH-CNY spreadi -33 pips seviyesinde bulunurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması ise 6.9351 ile yuanda değer kazancına işaret etmekte.

Fiyatlamalar

BİST 100 işlemlerinde bir süredir paylaştığımız “orta vadeli görünümde 112500 puan bölgesi üzeri haftalık kapanışlarda 117000-118000 aralığının hedeflenebileceğini düşünmekle birlikte yerel & global çapta haber akışının fiyatlamalarda etkili olmaya devam etmesini bekliyoruz.” Şeklindeki düşüncemizin tek bir gün içerisinde gerçekleşmesi sonrası yeni hedef yukarı yönde 121500 seviyesi olarak belirlemek. Ancak, gerek işlem hacminde benzer momentumun korunmakta güçlük çekebileceği ihtimali gerekse kar realizasyonu isteği 115000 civarına dek düzeltmeye neden olabilir. Genel olarak iyimser yaklaşımımızda ise değişiklik söz konusu değil.

USDTRY paritesi işlemlerinde azalan bölgesel riskler ve liranın daha fazla zayıflamaya karşı gösterdiği direnç etkili oluyor. 5.85-5.82 destek, 5.90 ise direnç olarak izlenebilir.

EURUSD paritesi fiyatlamalarında global Amerikan doları yaklaşımı ana etken konumunda. Aşağı yönde ilk destek noktası 1.1080. Yukarıda ise 1.1150 bölgesi direnç olarak dikkat çekiyor. Henüz kalıcı euro değerlendirilmesi beklentisinde değiliz.

Günlük takvim

- 10.00 : Türkiye, işsizlik oranı, Ekim,
- 14.30 : Türkiye, TCMB beklenti anketi, Ocak,
- 16.30 : ABD, tarım dışı istihdam, 160 bin, Aralık,
- 16.30 : ABD, işsizlik oranı, %3.5-aylık, Aralık,
- 16.30 : ABD, ortalama saatlik ücretler, %0.3-aylık, %3.1-yıllık, 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.