



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

İstanbul'dan günaydın,

ABD'de açıklanan istihdam piyasası verilerinde piyasa beklentilerinin gerisinde tarım dışı performansı gözlenirken, ücretlerdeki gerileme henüz istihdam-enflasyon geçişkenliğinin arzu edilen ölçekte olmadığını ve sıkı istihdam piyasası koşullarına ulaşmak için gidilecek yol olduğunu bir kez daha teyit etti. Ortalamalardaki gerileme 2019'da beklenen yavaşlamanın doğal sonucu olurken, toplam istihdam sayısı da 2.1 milyon kişi ile 2018'in gerisinde kaldı. Dipnot: Fed, 2019 karından \$55 milyar aktarımı Hazine'ye gerçekleştirecek. Repo operasyonları nedeniyle 10 yılın en düşük rakamı.

Haftanın son işlem gününde takip edilen makro veri setinin ardından Amerikan doları, ons altın, petrol ve Japon yeni gerilerken, ABD tahvil piyasasına gelen taleplerle benzer eğilim o cephede de takip edildi. Yeni hafta işlemlerine İran'da düşen Ukrayna uçağına dair ülkenin üstlendiği sorumluluk ve gerçekleşen protestolarla başlıyoruz. Gelişmelerin risk algılaması ve fiyatlama davranışları üzerine henüz bir etkisi gözlenmiş değil.

13-17 Ocak haftası işlemlerinde yerel gündem açısından en önemli başlık TCMB'nin 16 Ocak tarihinde gerçekleştireceği PPK toplantısı olacak. Piyasa katılımcıları arasında net bir konsensüs gözlenmezken, swap piyasası işlemlerinde ise 100bp'lık faiz indirimi ayarlaması öne çıkıyor. Deniz Yatırım Araştırma bölümü olarak bizim beklentimiz de 100bp'lık ayarlama yapılması şeklinde belirmekte.

Global gündem ise uzun bir süredir devam eden ve fiyatlamalara yön veren tek başlık konumunda olan ABD-Çin Faz-1 anlaşmasının imzalanması etrafında şekillenecek. Farklı bir durum gündeme gelmedikçe, 15 Ocak tarihinde imzanın taraflar arasında atılması bekleniyor. Salı günü ABD'de büyük bankalar önderliğinde başlayacak olan bilanço sonuçlarının açıklanma sezonu en önemli başlık olarak belirirken, gelişmekte olan ülkeler grubunda ise Türkiye'nin yanı sıra Güney Afrika, Mısır ve Güney Kore faiz kararları öne çıkacak.

Asya'da Japonya piyasalarının tatil nedeniyle kapalı olduğu yeni günde genel eğilim zayıf açılışın ardından pozitifin korunması şeklinde devama işaret ediyor. ABD endeks vadeli yatay-pozitif seyrederken, gelişmekte olan ülke para birimleri değerlendiriliyor. EURUSD paritesi 1.11 civarında şekillenirken, 1.1080 desteğinin bir kez daha geri çekilmede çalıştığını söylemek mümkün.

Yerel varlıklarda iyimserliğin genel olarak korunmasını ve-fakat kısa sürede gerçekleşen hızlı yükselişin ardından kar realizasyonu gelme ihtimalinin göz ardı edilmemesi gerektiğini belirtmek isteriz. Uzun vadeli olumlu yaklaşımımızda BİST 100 endeksi açısından değişiklik olmazken (135000-140000 aralığı, 12 ay vade) tahvil faizlerindeki gerilemenin özellikle eğrinin uzun tarafında devam etmesini pozitif okuduğumuzu belirtmek isteriz.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında haftanın son işlem gününü %0.11 değer kaybı ile tamamlarken, BİST 100 endeksi kapanışı %0.57 yükselişle 118663 puan seviyesinden gerçekleşti. 10 yıl vadeli tahvil faizinde kapanış %11.47 ile %3.2 düşüğe işaret ederken, 5 yıllık ülke risk primi ise 272bp düzeyinden gerçekleşti.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları İtalya ve Rusya varlıkları dışında değer kayıplarına işaret etti. Euro Stoxx 50 %0.17, FTSE 100 %0.14, CAC 40 %0.09 ve DAX %0.09 zayıflarken, Rusya'da (RTS, USD) primlenme %0.81 düzeyinde gerçekleşti.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına paralel bir eğilim gözlemlendi. Majör ABD endekslerinin tamamında kapanışlar eksi yönde olurken, Dow Jones endeksinde kayıp %0.46 seviyesinde oluştu. Kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıkları majör endekslerden olumlu yönde ayrışırken, Şili ve Arjantin'de primlenme %2 seviyesine yakınsadı.

Asya'da yeni gün fiyatlamaları genel olarak pozitif seyrediyor. TSİ 08.21/ Hang Seng %0.76, CSI 300 %0.35 ve KOSPI %0.88 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -25 pips seviyesinde oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 6.9263 ile yuanda değer kazancına işaret etmek. Spotta ise yuan 6.90 seviyesini aşağı yönde test etti.

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 belirlemekte. 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, ödemeler dengesi, -0.4 milyar dolar, Kasım,
- 18.00 : Fed, Rosengren konuşması,
- 20.40 : Fed, Bostic 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.