



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

İstanbul'dan günaydın,

Global risk algısının korunmaya devam etmesi emsalleri kadar hatta farklı zaman dilimlerinden başlatılan analizlerde daha iyi şekilde beliren bir eğilimle yerel varlıkları da destekliyor. Geride kalan gün içerisinde BİST 100 endeksindeki %1.33 primlenme tahvil faizleri ve ülke risk primindeki gerileme destekli ekseninde gerçekleşirken, 16 Ocak tarihinde gerçekleştirilecek olan PPK toplantısı öncesinde yatırımcı kesiminde muhtemel faiz indirimi adımına yönelik henüz fiyatlara yansımış bir endişe bulunmuyor.

13 Ocak işlemlerinde BİST 100 endeksi gün içerisindeki performansı ile 29 Ocak 2018'deki kapanış zirvesi olan 120845 puan seviyesinin üzerine çıkmayı başarırken, kapanış fiyatını ise 120249 puan düzeyinden gerçekleştirdi. Yaklaşık 15 milyar TL düzeyinde oluşan işlem hacminde endeks içerisinde 88 hissenin yükselişi, 10 hissenin değer kaybetmesi ve 2 hissenin ise değişim göstermemesi söz konusu oldu. 10 yıl vadeli gösterge tahvilin faizinde kapanış %11.24 ile Ekim 2017 bölgesine yakın olurken, 5 yıl vadeli CDS değeri ise Mayıs 2018'den bu yana ilk kez 270bp aşağısında oluştu. Emsallerine kıyasla %50 iskonto ile işlem gören Türk hisse senetlerinde (MSCI TR) 15 Ekim 2019 kapanışından bu yana Amerikan doları bazında %23, gelişmekte olan ülke hisselerinde ise (MSCI EM) %13 primlenme gerçekleşti.

Bahse konu iyimserliğin oluşumunda ana belirleyici şüphesiz ki global fiyatlama koşullarındaki pozitif algının korunması ve majör ABD endekslerindeki rekor yenilemelerinin sürmesi. Keza hafta başlangıcında da S&P 500 ve Nasdaq endekslerinde bu tarz eğilim devam etti. S&P 500 endeksinde kapanış 3288 puan düzeyinden gerçekleşirken, ABD'nin Çin'i kur manipülatörü nitelemesinden çıkardığını açıklaması harekette etkili oldu.

Yeni gün işlemlerinde Çin'de beklentilerden daha iyi açıklanan Aralık ayı ticaret verileri Asya fiyatlamalarında iyimserliğin korunmasına imkan tanıyor. Buna göre, Amerikan doları bazında gerçekleşen ihracat %7.6, ithalat ise %16.3 aylık artış sergilerken, 2019'un tamamında ülkenin ABD'ye yaptığı ihracatta %11 daralma yaşandı. Aralık ayında ticaret dengesi ise 46.7 milyar dolar fazla ile beklentinin üzerinde performans sergiledi. Çin yuanı onshoreda Amerikan doları çaprazında değer kazanma eğilimini koruyarak 6.87 düzeyinden işlem görürken, Temmuz ayından bu yana en iyi performansa işaret ediyor. USDJPY paritesi ise 110 civarında oluşarak yen aleyhine resim ortaya koyuyor.

Bugün ABD'de önemli bankalara ait finansal sonuçların açıklanma süreci başlıyor. JPMorgan, Citigroup ve Wells Fargo'ya ait rakamların fiyatlamalarda etkili olmasını bekliyoruz. Yerel varlıklarda iyimserliğin korunmasını ve emsallerden ayrışmasını şu aşamada öngörmüyoruz. 16 Ocak'ta takip edilecek olan PPK toplantısına ait kapsamlı beklentilerimize link üzerinden ulaşabilirsiniz: https://www.denizyatirim.com/Sites/1/upload/files/Deniz_Yatirim_Piyasa_Notu_-_TCMB_Degerlendirme,_Ocak_2020-2825.pdf

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında haftanın ilk işlem gününde %0.23 değer kazanırken, son 1 ay içerisindeki performansını ise %3 değer kayıplarından %1’li düzeylere dek çekmeyi başardı. 10 yıl vadeli gösterge tahvilin faizinde kapanış %11.24 düzeyinden gerçekleşirken, 2 yıl vadeli %11’in aşağısına gelinerek %10.72 düzeyi takip edildi. Ülke risk primi 5 yıl vadede 264bp düzeyinde oluştu. BİST 100 endeksi günü %1.33 primlenme ile tamamlarken, gün içerisinde kapanış fiyatı bazlı rekorun geçildiği görüldü.

EMEA bölgesi endekslerinde kapanışlar karışık bir resim oluşumuna işaret etti. Euro Stoxx 50 %0.26, CAC 40 %0.02 ve DAX %0.24 değer kaybederken, FTSE 100 ise %0.39 primlendi. Rusya (RTS, USD) varlıklarında kapanış %0.31 yükselişe işaret etti.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına kıyasla iyimserliğin bir adım öne çıktığı görüldü. Majör ABD endekslerinin tamamında kapanışlar pozitif tarafta olurken, Nasdaq endeksinde %1.04 yükseliş dikkat çekti. Gelişmekte olan ülke varlıklarında Brezilya’nın %1.58’lik değer kazancı emsallerine kıyasla bir adım öne çıkarken, Şili, Kolombiya ve Arjantin kapanışları zayıflamaya işaret etti.

Asya seansında yeni gün fiyatlamalarına baktığımızda genel olarak pozitif algının korunduğunu söylemek mümkün. TSİ 08.19/ NKY 225 %0.64, Hang Seng %-0.18, CSI 300 %-0.15 ve KOSPI %0.40 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 6 pips seviyesinde oluşurken, PBOC tarafında fixing kur ayarlaması 6.8954 ile yuanda değer kazancına işaret etmekte.

Fiyatlamalar

BİST 100 işlemlerinde 121500 seviyesini direnç, 118000-119000 aralığını ise ilk destek noktaları olarak yakından izliyoruz. İyimserliğin korunması beklentisindeyiz.

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 değerlenmesi beklentisinde değiliz.

Günlük takvim

- 10.00 : Türkiye, sanayi üretimi, %1-aylık, %5.5-yıllık, Kasım,
- 11.30 : ECB, Mersch konuşması,
- 16.30 : ABD, TÜFE, %0.3-aylık, %2.4-yıllık, Aralık,
- 17.00 : Fed, Williams konuşması,
- 20.30 : ECB, Villeroy 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.