



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

İstanbul'dan günaydın,

Küresel risk algılamasındaki pozitif yaklaşımın yerel varlıklara yeni yıl başlangıcı ile birlikte artan ölçekte sirayet etmesi ile birlikte lira cinsinden fiyatlanan yatırım araçlarındaki primlenme durumu tüm hızıyla devam ediyor.

BİST 100 endeksi TL bazında rekorunu 14 Ocak kapanışı itibarıyla 121423 puan seviyesiyle yenilemiş oldu. Türk lirası parite çaprazında yatay seyredirken, Hazine ihaleleri öncesinde gerileme eğilimini ivmelendiren gösterge tahvillerdeki faiz düzeyleri düşüş pozisyonlarını korudular. 2 ve 10 yıl vadeli gösterge kağıtlarda sırasıyla %10.55 ve %11.14 düzeylerinden son işlemler geçerken, emsallerimizden negatif yönde ayrışma yaşanmadı.

Yeni gün fiyatlamalarına Amerika seansında gündeme gelen ABD-Çin ticaret görüşmelerine dair yeni bir haber akışı ile başlıyoruz. Buna göre, ABD tarafının Çin'e uyguladığı tarifelerde en az 10 ay süre ile aşağı yönde değişikliğe gidilmeyebilir. Başkan Trump ve yönetimi, Kasım ayında gerçekleştirilecek olan seçimlerin ardından meseleyi Faz-2 görüşmeleri kapsamında ele almayı değerlendiriyor. Majör ABD endeksleri haberin etkisiyle seans içerisinde eksiye dönse de Dow Jones kapanışı pozitif bölgede kalmayı başardı. S&P 500 ve Nasdaq endeksleri ise sınırlı düzeyde değer kaybı yaşadı. İlk işlemlerde Asya yatırımcılarının eğilimi satıcı tarafta yer almaya işaret ediyor. USDTRY paritesi 5.89 bölgesine yakın işlem görünürken, Japon yeni 110 bölgesinin hemen aşağısında düşüş trendini kırma çabası içerisinde.

Bugün ABD-Çin ticaret anlaşmasında ilk aşama olarak ifade edilen Faz-1 için imza atılması ve detayların açıklanması bekleniyor. Ekim ayı ortasından bu yana gözlenen iyimserliğin çıkış noktası olarak ticaret görüşmelerindeki artan iyimserlik ve azalan belirsizlikler olduğu dikkate alınacak olursa, yatırımcı kesiminde bir miktar primli pozisyonlarda değişikliğe gitme isteği belirebilir. Keza aynı durum bize göre Borsa İstanbul işlemleri için de geçerli.

Yarın gerçekleştirilecek olan PPK toplantısı öncesinde yerel varlıklarda olası faiz kararına yönelik henüz herhangi bir stres gözlenmiyor. USDTRY paritesinde 5.87 seviyesini aşağıda, 5.92'yi ise yukarı eğilim açısından yakından takip ediyoruz. BİST 100 endeksinde hızlı yükselişin ardından globaldeki satıcı seyir de dikkate alındığında 119000 desteği yakından takip edilebilir.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü %0.24 değer kaybı ile tamamlarken, BİST 100 endeksi kapanışı 121423 puan seviyesinden gerçekleşti. 10 yıl vadeli gösterge kağıdın faizi %11.14 olurken, 5 yıl vadeli CDS kapanışı 262bp düzeyini işaret etti.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları genel olarak alıcılı seyir şeklinde gerçekleşti. Euro Stoxx 50 %-0.13, FTSE 100 %0.06, CAC 40 %0.08 ve DAX %0.04 ile işlem görürken, Rusya (RTS, USD) varlıkları %-0.91'lik performansla olumsuz tarafta yer aldı.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer bir eğilim takip edildi. Majör ABD endeksleri arasında sadece Dow Jones kapanışı pozitive işaret ederken, kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıklarında da karışık bir seyir gözlemlendi. Arjantin'de Merval endeksi %-0.91 ile zayıflamada dikkat çekerken, Bovespa ise %0.26'lık sınırlı primlenmesi ile olumlu ayrıştı.

Asya'da yeni gün fiyatlamaları değer kayıplarına işaret ediyor. TSİ 08.20/ NKY 225 %-0.51, Hang Seng %-0.85, CSI 300 %-0.75 ve KOSPI %-0.53 düzeyinde performans sergilerken, CNH-CNY spreadi 2 pips seviyesinde oluşmakta. PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 6.8845 ile yuanda değer kazancına işaret ediyor.

Fiyatlamalar

BİST 100 işlemlerinde 121500 seviyesini gün içi rekor yüksek olduğundan direnç, 118000-119000 aralığını ise ilk destek noktaları olarak yakından izliyoruz.

USDTRY paritesi işlemlerinde azalan bölgesel riskler ve liranın daha fazla zayıflamaya karşı gösterdiği direnç etkili oluyor. 5.87-5.82 destek, 5.89 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, konut satışları, Aralık,
- 11.00 : Türkiye, merkezi yönetim bütçesi, Aralık,
- 11.40 : BOE, Saunders konuşması,
- 12.00 : Almanya, GSYH, %0.6-yıllık, 2019,
- 12.30 : İngiltere, TÜFE, %0.2-aylık, %1.5-yıllık, Aralık,
- 13.00 : Euro Bölgesi, sanayi üretimi, %0.3-aylık, %-1-yıllık, Kasım,
- 13.00 : Euro Bölgesi, ticaret dengesi, 22 milyar euro, Kasım,
- 16.30 : ABD, ÜFE, %0.2-aylık, %1.3-yıllık, Aralık,
- 16.30 : ABD, Empire imalat endeksi, 3.6-aylık, Ocak,
- 18.30 : ECB, Villeroy konuşması,
- 19.00 : Fed, Harker konuşması,
- 19.00 : Fed, Daly konuşması,
- 20.00 : Fed, Kaplan konuşması,
- 22.00 : ABD, Fed-Bej Kitap.

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.