



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

İstanbul'dan günaydın,

ABD piyasalarının tatil nedeniyle işlem görmeyeceği günde vadeli işlemler hafta sonundan devralınan resimde değişiklik olmadığını gösteriyor. Ana majör endekslerin tamamında sınırlı düzeyde artı performans takip edilirken, benzer durum açık konumda olan ve işlem gören Asya kıtasındaki benchmarklar için de geçerli.

Yeni hafta işlemlerine Libya ve Irak'tan gelen arz kaynaklı endişeler gölgesinde petrol fiyatlarındaki yükseliş ile başlıyoruz. Libya'da günlük 400 bin varil üretimin yapıldığı iki sahada Berlin'de takip edilen konferans öncesinde durdurma işlemi gerçekleştirilirken, benzer durum protestoların hakim olduğu Irak cephesinde de geçerli. Brent ve WTI cinsi petrol kontratlarında %1'in hemen üzerinde primlenme dikkat çekerken, genel risk algısını bozucu herhangi bir durum henüz söz konusu değil.

20-24 Ocak işlemlerinde ana gündem maddeleri olarak karşımızda Davos zirvesi, BOJ ve ECB toplantıları çıkıyor. Zirveden gelecek mesajlar iş dünyası ve politikacıların son gelişmeleri nasıl yorumladığına dair sinyaller verirken, Japonya ve Avrupa para politikalarında ise değişiklik beklenmiyor. USDJPY paritesi 110, EURUSD ise 1.11 sınırında işlem görerek sakin seyir içerisinde.

Global ekonomide toparlanma emareleri yavaş hızda da olsa gelmeye devam ediyor. Gerek açıklanan aylık veriler gerekse OECD'ye ait öncü göstergeler dipten dönüş sinyalleri taşıyor. Ve-fakat henüz gelecek dönem dönem büyüme hikayesinin tam anlamıyla satın alınmaya başlandığını söylemek güç. Hisse senetlerindeki yaşanan hızlı yükseliş ağırlıklı toparlanan risk algısı ve finansal koşullardaki gevşeme kaynaklı.

Yerel varlıklar açısından da benzer durum geçerli. Türkiye ekonomisinde takip edilen makro veriler gecikmeli de olsa dipten dönüş sürecinin hızlı bir şekilde gerçekleştiğine işaret ediyor. Kapasite kullanım oranı, reel kesim güven endeksi, PMI, sanayi üretimi ve kredi artış hızlarını bu kapsamda değerlendirmek mümkün.

Lira cinsi varlıklara yönelik iyimserliğimizi uzun vadede korumaya devam ediyoruz. USDTRY paritesi için aşağı yönde takip ettiğimiz iki önemli destek noktasından 5.86 ve 5.82'nin gerisinde kapanış gerçekleşmemiş olması yukarı yönde eğilime imkan tanıdı. Ancak, 5.87-5.92 aralığı dışına çıkılmasını şu aşamada beklemiyoruz. Bant seviyesinin üst kısmının geçildiği senaryoda 5.96 seviyesi direnç olarak izlenebilir.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü %0.45 değer kaybı ile tamamlarken, BİST 100 endeksi kapanışı %0.39 yükselişle 121474 puan seviyesinden gerçekleşti. 10 yıl vadeli gösterge tahvilde faizin son seviyesi %11 olurken, 5 yıl vadeli CDS ise 250bp düzeyinde takip edildi.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışlarının tamamı pozitif performanslara işaret etti. Euro Stoxx 50 %0.90, FTSE 100 %0.85, CAC 40 %1.02 ve DAX %0.72 ile takip edildi. Bölgede negatif yönde ayrıışan varlık grubu gözlenmezken, Rusya (RTS, USD) varlıkları %1.55 ile günü tamamladı.

Tatil öncesi son işlem gününde ABD endekslerinin tamamında olumlu resim gözlemlendi. S&P 500 endeksinde kapanış %0.39 yükselişe işaret ederken, benzer eğilim kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıkları için de geçerli oldu. Şili ve Arjantin'in sınırlı düzeyde değer kaybettiği gün içerisinde, Bovespa endeksi %1.52 yükselişle günü tamamladı.

Asya seansında yeni gün fiyatlamaları iyimserliğin korunması şeklinde karşımıza çıkmakta. TSİ 08.06/ NKY 225 %0.24, Hang Seng %-0.39, CSI 300 %0.52 ve KOSPI %0.89 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 5 pips seviyesinde oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 6.8664 ile yuanda değer kazancına işaret etmekte.

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 5.92 direnç, 5.86 ise destek olarak izlenebilir. 5.87-5.92 aralığında işlemlerin gerçekleşmesini bekliyoruz.

EURUSD paritesi fiyatlamalarında global Amerikan doları yaklaşımı ana etken konumunda. Aşağı yönde ilk destek noktası 1.1080. Yukarıda ise 1.1150/80 bölgesi direnç olarak dikkat çekiyor. Henüz kalıcı euro değerlenmesi beklentisinde değiliz.

Günlük takvim

- Önemli bir veri bulunmamaktadır.

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.