



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

İstanbul'dan günaydın,

2 günlük küresel hisse senedi satışı ve güvenli liman arayışının ardından hafta ortası işlemlerinde sakinleme ve yeniden getiri arayışı çabası öne çıkıyor. Konuşulan başlık olan Coronavirus'e dair ise yeni bir pozitif gelişme yok.

Çin çıkışlı olduğu düşünülen hastalığın ABD'de görülmesinin ardından ihtiyat seviyesi en üst noktaya çekilirken, yatırımcılar aradıkları morali Güney Kore büyüme rakamlarında buldular. Küresel krizden bu yana ekonomik performans açısından en zayıf yıl olarak kaydedilen 2019'da son çeyrek GSYH performansı %0.7 olan ekonomist tahminlerinin üzerinde %1.2 şeklinde gerçekleşerek dikkat çekti. Başta Güney Kore KOSPI endeksi olmak üzere Asya'da yer alan diğer varlık gruplarında satıcılı seyir yerini pozitive bırakırken, toparlanan algı genele yayılma çabasında. TSİ 08.00 itibarıyla ABD endeks vadeli de %0.30-0.40 civarında değişen yükselişlere işaret etmekte.

50 ve 200 günlük ortalaması arasına sıkışan DXY "değerli Amerikan doları" temasının belirli düzeyde sabit kalmasına imkan tanıyor. EURUSD paritesi 1.11 seviyesi aşağısında baskılanırken, euroya dair beklentilerde kısa-uzun vade ayrışması fiyatların belirgin şekilde hareket etmesine engel oluyor. 3 ay vadeli 25 delta opsiyonlarda ise resim euro lehine pozisyonunu koruyor. Paritede 1.1150/80 seviyeleri üzerinde kapanış gerçekleşmedikçe toparlanmanın kalıcı olacağını düşünüyoruz.

Yerel varlıklar nezdinde iyimserlik globalden kısmen ayrışarak da olsa korunuyor. Türk lirası ise 17 Ocak kapanışına kıyasla Amerikan doları karşısında %0.82 değer kaybetmiş durumda. Rekabetçi kur istenildiğine dair resmi makamlardan gelen açıklamalar lira üzerinde bir miktar etkili olsa da dolar endeksinin yakın zaman içerisinde gerçekleştirdiği dönüşü de parite işlemlerinde önemsemek gerekiyor. 5.93 seviyesi üzerinde kalınan işlemlerde bir sonraki direnç noktaları olarak 5.96/98 seviyelerini izleyeceğiz. 5.91/89 ise destek seviyelerimiz.

Bugün Davos'ta TSİ 10.40'da konuşacak olan BOE Başkanı Carney'nin açıklamaları GBP çaprazlarında etkili olabilir. Son zamanlarda artan faiz indirim beklentilerine rağmen pound cephesinde kısa ve uzun vadeli girişlerin birlikte gerçekleştiğine yönelik farklı analizler takip ediliyor. Keza parite 1.30'lu seviyelerde yataylaşmakta.

Son olarak bir sıkışma hareketi de risk iştahı açısından belirleyici etkenlerden birisi olan Amerikan 10 yıllığında yaşanmakta. 50-100 günlük ortalamaları arasında dar bantta hareket eden tahvilde CBOE/CBOT ölçümlemesi olan endekse göre oynaklık seviyesi %3.95 ile düşük seyretmeye devam ediyor. Özetle, Amerikan dolarındaki dipten dönüş eğilimine rağmen faiz cephesi sakin seyrediyor.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü %0.27 primlenme ile tamamlarken, BİST 100 endeksi kapanış %0.76 yükselişle 123556 puan seviyesinden gerçekleşti. 10 yıl vadeli gösterge tahvilde faiz seviyesi %10.90 olurken, 5 yıl vadeli CDS seviyesi ise 249bp'a geriledi.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları ağırlıklı değer kayıpları şeklinde oldu. Euro Stoxx 50 %0.26, FTSE 100 %0.53 ve CAC 40 %0.54 değer kaybederken, DAX ise günü %0.05 yükselişle sınırlı olumlu tamamladı.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansının aksine satışların genele yayıldığı görüldü. Majör ABD endekslerinin tamamında kapanışlar eksi yönde olurken, Dow Jones endeksi performansı %0.52 düşüşle dikkat çekti. Kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıklarında satışların boyutu genişlerken, Arjantin'de Merval endeksi günü %3.64 düşüşle tamamladı.

Asya'da yeni gün işlemleri bardağın dolu tarafına bakma isteği şeklinde gerçekleşmekte. TSİ 08.24/ NKY 225 %0.59, Hang Seng %0.98 ve KOSPI %0.94 yükselirken, CSI 300 endeksi ise %0.09 gerilemekte. CNH-CNY spreadi -11 pips seviyesinde oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 6.8853 ile yuanda değer kaybına işaret etmekte.

Fiyatlamalar

BİST 100 işlemlerinde genel olarak iyimserliğin korunmasını beklemekle birlikte ara düzeltme eğilimlerini sağlıklı görüyoruz. 122000-119000 aralığını ise ilk destek noktaları olarak yakından izliyoruz.

USDTRY paritesi işlemlerinde 5.96/98 direnç, 5.91/89 ise destek olarak izlenebilir.

EURUSD paritesi fiyatlamalarında global Amerikan doları yaklaşımı ana etken konumunda. Aşağı yönde ilk destek noktası 1.1080/50. Yukarıda ise 1.1150/80 bölgesi direnç olarak dikkat çekiyor. Henüz kalıcı euro değerlenmesi beklentisinde değiliz.

Günlük takvim

- 10.40 : BOE, Carney konuşması, Davos,
- 16.30 : ABD, Chicago Fed imalat aktivitesi endeksi, 0.13, Aralık,
- 18.00 : ABD, ikinci el konut satışları, %1.5-aylık, 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.