



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

İstanbul'dan günaydın,

Haftanın son işlem gününe global risk algısının yeniden toparlanma çabaları ile başlıyoruz.

Dünya Sağlık Örgütü'nün Çin kaynaklı Coronavirus için yaptığı değerlendirmede henüz küresel salgının söz konusu olmadığı ve yerelde Çin özelinde sınırlı kaldığına değinmesinin ardından risk iştahı toparlanma çabası içerisinde. Tatile giren Çin piyasaları fiyatlamalardan uzak kalırken, Asya'da Japonya ve Hong Kong işlemleri sınırlı düzeyde pozitif seyrediyor.

Yılın ilk toplantısını gerçekleştiren ECB'de Başkan Lagarde'ın mesajları yeni bir başlık taşımazken –beklendiği şekilde- EURUSD paritesinde düşük oynaklık ortamında aşağı yönde baskılanma takip edildi. Öte yandan basın toplantısında yapılan değerlendirmelerde görünüme dair aşağı yönlü risklerin daha önce telaffuz edilene göre az olduğuna yapılan atıf dipten dönüş sinyallerinin OECD öncü göstergelerinin ardından ECB nezdinde de söz konusu olduğu fikrini destekledi. Bugün açıklanacak olan öncü PMI verilerinde toparlanma beklentisi söz konusu ve orta vadede euro pozitif görünüm oluşmasına imkan tanıyabilir. Parite işlemlerinde 1.1050/20 desteklerini takip ediyoruz.

Genel risk iştahı açısından değişen bir durum olmadığını değerlendiriyoruz. Gelişmiş ve gelişmekte olan ülke varlıklarında iyimserliğin korunmasını ancak takip edilen haber akışına karşı ise hazırlıklı olunmasını tavsiye ediyoruz. Gerek endekslerin geldiği yüksek seviyeler gerekse düşük seyreden oynaklık ortamı ve beklentiler kırılımların sert olmasına zemin hazırlayabilir.

Yerel varlıklar nezdinde de farklı bir hikaye olmadığı kanaatindeyiz. Lira, 5.90/93 bandındaki hareketini devam ettirirken, TCMB Başkanı Uysal'ın açıklamaları sonrasında kısmen baskının azaldığını söylemek mümkün. 2 ve 10 yıllık tahvil faizlerinde gözlenen düşük seyir hisse senetleri açısından pozitif ortamı uzun vadede desteklerken, ülke risk primi ise 240bp düzeyinin aşağısını test ettikten sonra günü tekrar söz konusu seviyede tamamladı.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü %0.16 değer kaybı ile tamamlarken, BİST 100 endeksi kapanışı aynı seviyede gerileme ile 122540 puan seviyesinden gerçekleşti. 10 yıl vadeli gösterge tahvilde faizin son düzeyi %10.61 olurken, 5 yıl vadeli CDS kapanışı ise 241bp düzeyinde izlendi.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları İtalya varlıklarının yatay seyri dışında değer kayıplarına işaret etti. Euro Stoxx 50 %0.87, FTSE 100 %0.85, CAC 40 %0.65 ve DAX %0.94 düşüşle günü tamamladı. Rusya (RTS, USD) varlıkları ise %1.04 geriledi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına kıyasla nispeten daha dengeli bir görünüm izlendi. Majör ABD endekslerinde Dow Jones'un %0.09'luk düşüşü dışında kapanışlar yatay-olumlu olurken, gelişmekte olan ülke varlıklarında Merval'in %2.05'lik değer kaybına karşı Bovespa endeksinin %0.96 primlenmesi izlendi.

Asya'da yeni gün işlemleri sınırlı iyimserliğin korunduğunu gösteriyor. TSİ 08.47/ NKY 225 %0.15, Hang Seng %0.14 ve KOSPI %-0.93 ile fiyatlanmakta. CNH-CNY spreadi -191 pips seviyesinde oluşarak tatil nedeniyle bandın açıldığını göstermekte.

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 1.1050/20. Yukarıda ise 1.1120/50 bölgesi direnç olarak dikkat çekiyor. Henüz kalıcı euro değerlenmesi beklentisinde değiliz.

Günlük takvim

- 11.15 : Fransa, imalat PMI, 50.6, Ocak,
- 11.30 : Almanya, imalat PMI, 44.5, Ocak,
- 12.00 : Euro Bölgesi, imalat PMI, 46.8, Ocak,
- 12.30 : İngiltere, imalat PMI, 48.8, Ocak,
- 12.30 : ECB, Villeroy konuşması,
- 17.45 : ABD, imalat PMI, 52.4, Ocak.

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.