



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

## Sabah Stratejisi

### Neleri takip ediyoruz?

*İstanbul'dan günaydın,*

*Çin piyasalarının tatilden dönüşü sonrasında beklenen spot-vadeli makas kapanışı gerçekleşti. Coronavirüs'e dair haber akışında yavaşlama olmamasına rağmen 4 Şubat işlemlerinde Asya fiyatlamaları Çin'in de katılımıyla pozitif yönde gelişmekte. Keza ABD endeks vadeliileri de risk iştahında sınırlı düzeyde toparlanma işaretleri gösteriyor.*

*ABD'de Ocak ayına ait ISM imalat endeksi ve alt kalemlerinin genele yayılır şekilde artış göstermesi ve manşette genişleme bölgesine geçmesi yatırımcılara moral veriyor. Bardağın dolu tarafını görme isteğinde olan kesim riskli varlıklara yönelik talebini artırırken, ons altın ve petrolde yatay seyir dikkat çekmekte. Çin'de geçtiğimiz hafta açıklanan resmi PMI verisinde olduğu üzere ISM imalat endeksinin de virüs etkilerinin gözlenmeye başladığı sürecin tamamını kapsamaması nedeniyle kısa vadede ihtiyat isteği belirebilir. Her koşulda Çin ve global GSYH performansı açısından ilk çeyrek rakamlarının bir miktar zayıflamaya işaret edecek olması mevcut fiyatlamaların bir kısmında yerini almış durumda. Söz konusu durumu özellikle ABD getiri eğrisi tarafında gözlemek mümkün.*

*Yurt dışı gündemde bir diğer önemli konu ise Suudi Arabistan ile Rusya liderleri arasında geçen görüşme. Buna göre, petrol fiyatlarının virüs salgınından negatif yönde etkilenmesi sonrasında piyasanın toparlanması amacıyla hafta içerisinde teknik ekiplerin görüşmeleri söz konusu olacak. Pazartesi günü işlemlerinde \$50 seviyesinin aşağısını test eden WTI cinsi petrolün kontratı ilk işlemlerde \$50.50 düzeyinden geçerken, Brent ise \$54.72 seviyesinde karşımıza çıkmakta.*

*Yerel fiyatlamalar cephesinde ise yurt içinde Ocak ayına ait enflasyon rakamları takip edildi. Piyasa beklentisinin üzerinde, Deniz Yatırım Araştırma beklentimizin ise gerisinde kalan Ocak ayı rakamıyla TÜFE yeniden %12'nin üzerine yükselirken, gıda ve hizmet fiyatlarındaki gelişim yükselişte etkili oldu. Beklentimiz, yılın ilk yarısında %11-12 dolaylarında yatay seyrin devam etmesi, ikinci yarı ile birlikte tek haneye eğilimin belirginleşmesi. Veri sonrasında TCMB'nin mevcut faiz indirimi patikasından çıkmasını beklemiyoruz.*

*Asya'da spot ve ABD'de vadeli endekslerin işaret ettiği pozitif seyrin açılış ile birlikte lira cinsi varlıklar ve Avrupa seansına da sirayet etmesini bekliyoruz. ABD'de takip edilecek olan fabrika siparişleri ve dayanıklı mal siparişleri verileri risk iştahı üzerinde günün ikinci yarısında etkili olabilir. Olası toparlanma eğilimi tahvil piyasasındaki alıcılı seyri azaltabileceğinden Amerikan dolarına yönelik pozisyonların da azalmasına imkan tanıyabilir.*

## Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında haftanın ilk işlem gününde %0.02 ile sınırlı düzeyde değer kaybı sergilerken, BİST 100 endeksi kapanışı %0.08 yükselişle 119.242 puan seviyesinden gerçekleşti. 10 yıl vadeli tahvil faizinde son işlemler %10.27 düzeyinden geçerken, CDS kapanışı ise 244bp oldu.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları İsveç varlıkları dışında pozitif yönde gerçekleşti. Rusya varlıklarının %0.27 primlenme ile sınırlı düzeyde harekete katılım sağladığı günde, Euro Stoxx 50 %0.56, FTSE MIB (İtalya) ise %0.96 yükselerek yer aldı.

Alicılı seyir genel olarak Amerika seansı sırasında da etkili oldu. Majör ABD endekslerinin tamamında kapanışlar pozitif yönde olurken, Nasdaq primlenmesi %1.34 ile dikkat çekti. Kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıkları da bardağın dolu tarafına bakmayı tercih ederken, Arjantin'de Merval endeksi yükselişi %3.67 düzeyinde gerçekleşti.

Asya'da yeni gün işlemleri iyimserliğin devamına işaret ediyor. TSİ 08.20/ NKY 225 %0.37, Hang Seng %0.99, CSI 300 %1.57 ve KOSPI %1.62 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -1 pips seviyesinde oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 6.9779 ile yuanda değer kaybına işaret etmekte.

---

## Fiyatlamalar

BİST 100 işlemlerinde genel olarak iyimserliğin korunmasını beklemekle birlikte ara düzeltme eğilimlerini gecikmeli ve sağlıklı görüyoruz. 121.000 bölgesini direnç, 117.000-119.000 aralığını ise ilk destek noktaları olarak yakından izliyoruz.

USDTRY paritesi işlemlerinde 6.00-6.05 direnç, 5.95-5.93 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

- 13.00 : Euro Bölgesi, ÜFE, %0-aylık, %-0.7-yıllık, Aralık,
- 14.30 : Türkiye, REDK, Ocak,
- 18.00 : ABD, fabrika siparişleri, %1.2-aylık, Aralık,
- 18.00 : ABD, dayanıklı mal siparişleri, %2.4-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.