



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

İstanbul'dan günaydın,

ABD'den gelen güçlü makro verilerin Çin kaynaklı virüs salgınına karşı ilaç çalışmalarının hızlandığı şeklindeki haberle birleştiği günde bir kez daha risk iştahının olumlu yönde seyrettiği görüldü. Hareketin ana belirleyicisi ise bize göre tahvil piyasası çıkışlı.

ABD'de 10 yıllık kağıdın faizinde yaşanan +16bp'lık hareket (%1.65) kar realizasyonu eğiliminin hakim olmasından kaynaklansa da hisselerle yönelik ilginin artmasına zemin hazırladı. Öte yandan data setinin Amerikan dolarını desteklemesi ise EURUSD paritesi başta olmak üzere önemli çaprazlarda aşağı yönde baskıya neden oluyor. 6 Şubat sabahına ait ilk işlemlerde EURUSD < 1.10, GBPUSD ise < 1.30 ile karşımıza çıkmakta.

Yarın takip edilecek olan ABD Ocak ayı istihdam piyasası verileri öncesinde öncü göstergeler yukarı yönde baskı oluşabileceğine işaret ediyor. ADP özel sektör istihdamında piyasa beklentilerinin ciddi anlamda üzerinde 291k artış takip edilirken, ISM imalat endeksindeki toparlanmanın ardından hizmet cephesindeki güçlü seyrin de devam ettiği görüldü.

Yeni günde risk iştahının artarak korunmasını bekliyoruz. Çin'den gelen habere göre, 75 milyar dolarlık ABD ithalatında tarifeler 14 Şubat'tan itibaren yarıya indirilecek. Söz konusu paket içerisinde %10'dan %5'e ve %5'den %2.5'e güncellenen farklı ürünler yer almakta. Ayrıca, ABD'li muhatapları ile süreci ortak şekilde yürütmek istedikleri beyana da yer verilmekte.

Spotta yer alan piyasa eğilimini anlamak için baktığımız Asya'da majör endekslerin artı bölgede yer aldığı ve %2 civarı primlendiğini görüyoruz. Keza vadeli ABD endeksleri de %0.5 artıda yer almakta. Pozitif yaklaşımın açılışla birlikte yerel varlıklara ve Avrupa seansına da sirayet etmesini bekleriz. ABD'de Başkan Trump'a yönelik azil sürecinin Senato'da onaylanmayarak sona ermesi mevcut risk iştahını politik cepheden destekleyen bir diğer önemli unsur konumunda. Tayland'ın ardından Brezilya'da devam eden faiz indirimi serisi GOÜ cephesindeki destekleyici finansal koşullar ortamının devamına işaret ederken, benzer eğilim yarın Rusya'dan da gelebilir.

Yerel varlıklar açısından emsallerinden negatif yönde ayrışma sebebi olduğunu düşünmüyoruz. 5.9880 direncini geçmekte başarısız olan USDTRY paritesinde 5.95 bölgesine doğru çekilmeyi sağlıklı bulmakla birlikte dolar endeksindeki güçlü duruşun handicap yarattığı gerçeğini göz ardı etmiyoruz.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü %0.04 değer kaybı ile dar banttaki seyrini koruyarak geçirdi. BİST 100 endeksi kapanışı %0.15 yükselişle 122.320 puan seviyesinden olurken, 10 yıllık tahvil faizinde son işlemler %10.39 düzeyinden geçti. 5 yıl vadeli CDS kapanışı 239bp seviyesini işaret etti.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışlarının tamamı değer kazançlarını ifade etti. Euro Stoxx 50 %1.22, FTSE 100 %0.57, CAC 40 %0.85 ve DAX %1.48 düzeyinde performans sergiledi. Rusya (RTS, USD) varlıkları %0.86 primlenme ile günü tamamladı.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına paralel seyrin devamı görüldü. Majör ABD endekslerinin tamamında ciddi primlenmeler olurken, Dow Jones endeksi kapanışı +483 puan ile gerçekleşti. Kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıkları Arjantin Merval endeksinin %0.65 düşüşü hariç bırakıldığında iyimser tarafta kalmaya devam ederken, Kolombiya'da yükseliş %0.75 ile dikkat çekti.

Asya'da yeni gün işlemleri pozitif duruşun korunduğunu gösteriyor. TSİ 08.01/ NKY 225 %2.79, Hang Seng %1.96, CSI 300 %0.97 ve KOSPI %2.52 ile fiyatlanmakta. CNH-CNY spreadi -17 pips seviyesinde oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 6.9985 ile yuanda değer kaybına işaret etmekte.

Fiyatlamalar

BİST 100 işlemlerinde emsallerine paralel seyrin devamını bekliyoruz. 124.500 direnç, 120.000 destek noktası olarak izlenebilir.

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 1.0980/50. Yukarıda ise 1.1020-1.1080 bölgesi direnç olarak dikkat çekiyor. Henüz kalıcı euro değerlenmesi beklentisinde değiliz.

Günlük takvim

- 09.15 : Hindistan, faiz kararı, %5.15-sabit, Şubat,
- 10.00 : Almanya, fabrika siparişleri, %0.6-aylık, %6.6-yıllık, Aralık,
- 11.00 : ECB, Lagarde konuşması,
- 14.00 : Türkiye, TCMB haftalık veriler,
- 16.30 : ABD, tarım dışı üretkenlik, %1.6, 4Ç,
- 17.00 : ECB, Villeroy konuşması,
- 17.15 : Fed, Kaplan konuşması.

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.