



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

İstanbul'dan günaydın,

Global Amerikan doları değerlenmesinin etkileri gün içerisinde para piyasaları özelinde etkili olmaya devam ederken hisse senetlerinin olabildiğince güçlü kalma çabasında değişiklik söz konusu değil. Bu durum gelişmiş ve gelişmekte olan ülke varlıkları için eşzamanlı olarak geçerli.

DXY 99.12 ile Eylül-Ekim 2019 seviyelerine yakın işlem görürken, parite işlemleri üzerinden baskı kurma durumu yakından hissediliyor. Yeni günde Asya'da EURUSD paritesi fiyatlamaları 1.0835 civarında oluşurken, 13 Şubat günü Brezilya Merkez Bankası'ndan 1 milyar dolarlık swap ihalesinin düzenleneceği şeklinde açıklama geldi. Gelişmekte olan ülke para birimleri arasında yıl başlangıcından bu yana %7'nin üzerinde değer kaybeden real açıklama ile birlikte değer kazanma çabası içerisine girerken, sürece masanın diğer tarafında yer alan üyelerin tepkisiz kalmayacağı görülmüş oldu. Öte yandan Meksika Merkez Bankası ise beklentiler dahilinde politika faizini 25bp indirerek %7 seviyesine çekti. Enflasyon cephesinde sıkıntılar devam etse de büyümenin diğer GOÜ üyelerinde olduğu üzere Meksika'da da bir adım öne çıktığını söylemek yanlış olmayacaktır.

Yerel varlıklar nezdinde emsallerine paralel seyrin devam ettiği şeklindeki düşüncemizi koruyoruz. Liranın paritede (USDTRY) gün içi DXY performansı ile birlikte eğilim göstermesi bu düşüncemizi teyit ediyor. Keza BİST 100 endeksinin gerek 118.000 puan civarından gösterdiği tepki gerekse yurt dışı risk algısı ile birlikte hareket etmesi göz ardı edilmemeli. Hafta sonu alınan swap kararının ardından yükseliş göstererek 280bp üzerini test eden 5 yıl vadeli CDS'in 270bp civarına gerilemesini de not etmeli.

ABD'de açıklanan enflasyon verilerinde beklentiler paralelinde yükseliş olurken, söz konusu eğilimin Başkan Powell'in da işaret ettiği şekilde gelecek birkaç ay içerisinde devam edeceğini değerlendiriyoruz. Öte yandan emtia fiyatlarındaki gerileme ve değerli dolar teması ise bu yükselişi dengeleyen unsurlar olarak belirebilir. Net/net Fed'in mevcut duruşunu değiştirecek bir durum söz konusu olmasa da gün içerisinde takip edilecek olan perakende satışlar verisini DXY hareketinin seyri açısından yakından izlemenin doğru olduğu kanaatindeyiz.

Haftanın son işlem gününde Asya fiyatlamaları karışık bir resim oluşumuna işaret ediyor. Başkan Trump'ın danışmanlarından Kudlow'un Çin'de açıklanan kayıp rakamlarının doğruluğuna yönelik yaptığı değerlendirmeler sınırlı düzeyde negatif etkide bulunsa da henüz ABD endeks vadellilerini etkileyebilmiş değil. Fed'in repo operasyonlarındaki azaltım kararı sürpriz olmadığından etkisi benzer şekilde henüz sıkılaştırıcı yönde gözlenmiyor. EURUSD paritesinde 1.0860/50 bölgesi aşağısındaki hareketi EUR negatif okuyoruz.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü %0.08 yükselişle yatay-olumlu tamamlarken, yakın ilişki içerisinde olduğu ZAR ve RUB çaprazlarından pozitif tarafa ayrışma sergilemiş oldu. BİST 100 endeksi kapanışı %0.41 primlenme ile 120.540 puan seviyesinden gerçekleşirken, 10 yıl vadeli tahvilde faizin son seviyesi %11.32 olarak takip edildi.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları karışık performanslara işaret etti. Euro Stoxx 50 %0.20, FTSE 100 %1.09, CAC 40 %0.19 ve DAX %0.03 değer kaybederken, İtalya, Yunanistan ve İsviçre varlıklarında pozitif yönlü seyir söz konusuydu. Rusya (RTS, USD) varlıkları ise günü %0.90 düşüşle tamamladı.

Amerika kıtası fiyatlamalarında Avrupa seansına benzer hatta biraz daha fazla negatif performans takip edildi. Majör ABD endekslerinin tamamında kapanış eksi yönde olurken, Dow Jones endeksi performansı %0.43 düşüşe işaret etti. Gelişmekte olan ülke varlıkları arasında sadece Kolombiya'da %0.21 primlenme gerçekleşirken, Arjantin'de Merval endeksi %3.17, Brezilya'da ise Bovespa %0.87 geri çekilme ile dikkat çektiler.

Asya'da yeni gün işlemleri genel olarak pozitif yaklaşımın korunması şeklinde oluyor. TSİ 09.00/ NKY 225 %0.72 değer kaybederken, Hanh Seng %0.40, CSI 300 %0.56 ve KOSPI %0.55 primli seyreliyor. PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 6.9843 ile yuanda değer kaybına işaret etmekte.

Fiyatlamalar

BİST 100 işlemlerinde 118.000-115.000 seviyeleri destek, 121.200 bölgesi ise direnç olarak izlenebilir.

USDTRY paritesi işlemlerinde 6.05 direnç, 6.00-5.95 ise destek olarak izlenebilir.

EURUSD paritesi fiyatlamalarında global Amerikan doları yaklaşımı ana etken konumunda. Aşağı yönde 1.0860 sonrası ilk destek noktası 1.0740. Yukarıda ise 1.0950-1.1020 bölgesi direnç olarak dikkat çekiyor. Henüz kalıcı euro değerlenmesi beklentisinde değiliz.

Günlük takvim

- 10.00 : Almanya, GSYH, %0.1-çeyrek, %0.3-yıllık, 4Ç,
- 10.00 : Türkiye, ödemeler dengesi, -3 milyar dolar, Aralık,
- 10.00 : Türkiye, konut satışları, Ocak,
- 13.00 : Euro Bölgesi, ticaret dengesi, 19.3 milyar euro, Aralık,
- 13.00 : Euro Bölgesi, GSYH, %0.1-çeyrek, %1-yıllık, 4Ç,
- 14.30 : Türkiye, TCMB beklenti anketi,
- 16.30 : ABD, ithalat fiyatları endeksi, %-0.2-aylık, %0.2-yıllık, Ocak,
- 16.30 : ABD, perakende satışlar, %0.3-aylık, Ocak,
- 17.15 : ABD, sanayi üretimi, %-0.2-aylık, Ocak,
- 18.00 : ABD, Michigan Üniv. tüketici güven endeksi, 99.5, Şubat,
- 19.45 : Fed, Mester 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.