



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

## Sabah Stratejisi

### Neleri takip ediyoruz?

*İstanbul'dan günaydın,*

*Coronavirus salgınının Çin ve global ekonomi üzerindeki etkilerini anlamak için ihtiyaç duyulan ilk data seti yeni hafta ile birlikte yakından takip edilecek. Cuma günü Euro Bölgesi'nde açıklanacak olan PMI verileri Almanya ve Fransa ekonomilerindeki farklı alt kalemlerin (imalat & hizmet) direnç ve zayıflıklarını ortaya koyacak. Öte yandan Asya'da yeni günün ana teması mali teşvikler ve büyümenin nasıl toparlanacağı konusu.*

*Japonya'da GSYH'nin vergi artışı kaynaklı 2019 4Ç döneminde %-1 olan piyasa beklentisinin ötesinde %-1.6, yıllık bazda ise %-3.8 olan beklentinin ciddi anlamda üzerinde %-6.3 performans sergilemesi ülke ekonomisinin salgın etkisiyle birlikte resesyon riskiyle karşı karşıya kalabileceği ihtimalini doğurdu. Başkanlar Günü nedeniyle kapalı olan ABD piyasalarında tahvil işlemleri gerçekleşmezken, vadeli hisse senedi fiyatlamaları ise pozitif fiyatlama eğilimi içerisinde.*

*Çin'de PBOC beklendiği şekilde 10bp MLF faiz indirimi yaparken, hafta sonu takip edilen akışta şirketler açısından vergi indirimi atılacağı ve bankaların daha fazla TGA biriktirmelerine izin verileceğine dair haberler öne çıktı. Benzer şekilde Hong Kong ve Singapur'un da mali teşviklerle ekonomilerine destek atma çabası içerisine girmesi beklenirken, iyimserliğin yatırımcı iştahını desteklemesi bekleniyor.*

*Virüs salgınına dair rakamlarda artış devam ederken, yayılma hızında zirveden dönüşün gerçekleşmiş olabileceğine dair beklentiler güçleniyor. Çıkış noktası olan Hubei'de yeni etkileşim sayısı 1,933 olurken, toplamda hayatını kaybeden (ülke geneli) kişi sayısı ise 1,770'e ulaştı.*

*Cuma günü açıklanan ABD perakende satışlar verisinde manşetin güçlü duruşuna rağmen çekirdekte değişim olmaması tüketici kesiminde kısmen de olsa ivme kaybı ihtimalini gündeme getirdi. Buna rağmen DXY > 99 üzeri performansını devam ettirirken, ABD tahvil piyasası başta olmak üzere borçlanma senetlerinde ciddi pozisyon değişimi gözlenmiyor. Benzer durum güçlü Amerikan doları temasına rağmen ons altın ve OPEC/OPEC+ beklentilerinin aksine vadeli petrol kontratları için de geçerli.*

*Yeni haftada yurt içinde TCMB-PPK kararı yakından takip edilecek. Piyasa beklentisi 50bp faiz indirimi ile sürecin korunması. Yurt dışında ise PMI verilerinin yanında hafta ortasında açıklanacak olan Ocak ayı FOMC toplantısına ait tutanaklar yatırımcıların Coronavirus ve Fed'in repo operasyonlarındaki duruşuna dair fikirlerini öğrenmesine imkan tanıyacak.*

*ABD piyasalarının kapalı olması işlem hacminde gün boyunca aşağı yönde baskıya neden olabilir. EURUSD paritesinin < 1.09 görüntüsünü koruması ve güçlü Amerikan doları teması GOÜ para birimlerinde baskıyı devam ettirebilir. USDTRY paritesinde 6.05 bölgesindeki direnci yakından izliyoruz.*

## Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında haftanın son işlem gününde %-0.32 ile performans sergilerken, BİST 100 endeksi kapanışı benzer düzeyde değer kaybıyla 120.151 puan seviyesinden gerçekleşti. 10 yıl vadeli tahvil faizinde son işlemler %11.43 düzeyinden geçerken, 5 yıl vadeli CDS ise 267bp oldu.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları karışık bir resim oluşumuna işaret etti. Euro Stoxx 50 %-0.15, FTSE 100 %-0.58, CAC 40 %-0.39 ve DAX %-0.01 ile takip edilirken, Rusya (RTS, USD) varlıklarındaki performans %-0.56 düzeyinde gerçekleşti.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer bir akış izlendi. Majör ABD endekslerinde Dow Jones dışındaki kapanışlar yatay-pozitif seyre işaret ederken, kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıkları açısından da benzer durum söz konusu oldu. Bovespa'nın %-1.1 ile olumsuz tarafta ayrıştığı günde, pozitif kapanış gerçekleştirebilen tek üye %0.08 ile Kolombiya oldu.

Asya seansında yeni gün fiyatlamaları nispeten daha olumlu bir havaya işaret ediyor. Büyüme verisindeki zayıflamaya paralel NKY 225 %-0.78 gerilerken, Hang Seng %0.42, CSI 300 %1.36 ve KOSPI %0.03 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 18 pips seviyesinde oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 6.9795 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 6.05-6.12 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

- 11.00 : Türkiye, merkezi yönetim bütçesi, Ocak,
- 17.00 : ECB, Lane 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.