



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

İstanbul'dan günaydın,

Risk iştahında toparlanma gözlenen haftanın son işlem gününde Asya fiyatlamaları ve ABD endeks vadeli sınırlı düzeyde eksi bölgede yer alıyor. Bir önceki güne göre majör bir haber akışı değişikliği olmasa da kısa vadeli iyimserliğin ardından kar realizasyonu isteği ve ABD data setinin bekleme isteği ağır basıyor olabilir.

Günlük bazda izlediğimiz önemli indikatörlerde ciddi bir değişiklik yok. ABD tahvil faizlerinde sınırlı geri çekilme gözlenirken, petrol fiyatları OPEC+'ın kesinti talebine rağmen yükselişte güçlük çekiyor. Bloomberg News haberine göre, Rusya'nın kısıntı talebine cevap verme süreci uzayabilir. Suudi Arabistan ise bu sürecin 1 ay değil, 1 haftadan kısa sürebileceği şeklinde beklentiye sahip. Brent cinsi petrolün vadeli kontratı \$55, WTI ise \$51 düzeyinden geçmekte.

Dolar endeksindeki yükseliş ve 98 bölgesinin üzerindeki eğilimin ardından EURUSD ve GBPUSD pariteleri aşağı yönde baskılanıyor. Beklenen opsiyon oynaklıklarının düşük seyretmesine ve türev piyasa işlemlerinde euro lehine prim artışının devamına rağmen EURUSD paritesi yukarı yönde tepki vermekte dirençle karşılaşılıyor. Bölgeye dair makro veri akışında kayda değer toparlanma gözlenmeden euro değerlendirilmesinin bir süre daha sıkıntı yaşayabileceği düşüncesi yanlış olmayabilir.

Yerel varlıklar cephesinde ise Türk Hazinesinin eurobond ihracı için yaptığı yetkilendirme yakından izleniyor. Yılın ilk 4 aylık döneminde faizi ile birlikte yapılacak olan 2 milyar dolarlık ödeme ve yoğunluğun söz konusu olduğu Mayıs-Haziran dönemi dikkate alındığında 5 ve 10 yıl vadelerde ihraçların miktar açısından yüksek olması beklenebilir. Global finansal koşullardaki destekleyici ortamın sürmesi faizin düşük, talebin ise yüksek olma senaryosuna zemin hazırlıyor. Kulisler 4 milyar dolarlık borçlanmanın yapıldığı şeklinde.

Bugün global takvim açısından en önemli başlık ABD'de TSİ 16.30'da açıklanacak olan istihdam piyasası verileri. Piyasa beklentisi tarım dışı istihdamın Ocak ayında 165k artış göstermesi. Deniz Yatırım Araştırma bölümü olarak izlediğimiz öncü göstergelerden yaptığımız çıkarım ise rakamın 200k ve/veya üzeri olabileceğine işaret etmekte. Güçlü data setinin Amerikan doları pozitif durumun devamına izin vermesini ve faizlerdeki yükseliş eğilimini desteklemesini bekleriz.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında 6 Şubat işlemlerinde %0.09 değer kaybı yaşarken, BİST 100 endeksi kapanışı %0.03 zayıflama ile 122.283 puan seviyesinden gerçekleşti. 10 yıl vadeli tahvil faizinde son işlemler %10.51 düzeyinden geçerken, CDS'in son düzeyi 241bp oldu.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları Rusya (RTS, USD) varlıklarındaki %1.35'lik değer kaybı hariç tutulduğunda genele yayılır şekilde yükselişe işaret etti. Euro Stoxx 50 %0.73, FTSE 100 %0.30, CAC 40 %0.88 ve DAX %0.72 primlendi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına paralel bir eğilim gözlemlendi. Majör ABD endekslerinin tamamında kapanışlar pozitif yönde olurken, Nasdaq önderliğinde (%0.67) teknoloji hisselerine olan talep devam etti. Kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıklarında karışık seyir öne çıkarken, Bovespa endeksinin %0.72 ve BVL Peru'nun %1.44 zayıflaması dikkat çekti. Merval kapanışı ise %0.34 primlenme şeklinde oldu.

Asya seansında yeni gün işlemleri değer kayıplarına işaret ediyor. TSİ 09.01/ NKY 225 %-0.16, Hang Seng %-0.82, CSI 300 %-0.84 ve KOSPI %-1.21 ile fiyatlanmakta. CNH-CNY spreadi 22 pips seviyesinde oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 6.9768 ile yuanda değer kazancına 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

- 10.00 : Almanya, ticaret dengesi, 15 milyar euro, Aralık,
- 10.00 : Almanya, sanayi üretimi, %-0.2-aylık, %-3.7-yıllık, Aralık,
- 16.30 : ABD, tarım dışı istihdam, 165 bin, Ocak,
- 16.30 : ABD, işsizlik oranı, %3.5, Ocak,
- 16.30 : ABD, ortalama saatlik ücretler, %0.3-aylık, %3-yıllık, 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.