

Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

## Sabah Stratejisi

### Neleri takip ediyoruz?

*İstanbul'dan günaydın,*

*Yerel ve global gündem arasındaki ayrışma hafta ortası işlemlerinde de devam etti. Yurtiçinde Türk lirası üzerindeki baskılanma sesli düşündüğümüz şekilde 5.90-5.95 aralığına taşınırken, akşam saatlerinde BDDK cephesinden gelen açıklama yakından takip edildi. Buna göre, bankaların, konsolidasyona tabi yurtdışındaki kredi kuruluşu ve finansal kuruluş niteliğini haiz ortaklıklarıyla gerçekleştirdiği işlemler hariç, yurtdışı yerleşiklerle yaptıkları bir bacağı döviz diğer bacağı TL olan ve vadesine yedi gün veya daha kısa süre kalan, vadede TL satım yönündeki para swapı, forward, opsiyon ve diğer türev işlem tutarları toplamı en son hesaplanan yasal özkaynaklarının %10'unu geçemeyecek. Burada amaçlananın, swap işlemlerindeki yoğunlaşmanın kısa vadelerden ziyade daha uzun vadelere yayılmasını sağlamak, BİST işlemlerinin teşvik edilmesi ve kısmen de oynaklığın azaltılması olduğunu düşünüyoruz. Lira üzerinde doğrudan bir etkisi olacağı kanaatinde değiliz ancak temel olarak vade uzaması düşüncesinin gerçekleşmesi halinde orta-uzun vadede olumlu yansımaları olacağını değerlendiriyoruz.*

*USDTRY paritesinde teknik olarak takip ettiğimiz 5.85 bölgesinin yukarı yönde geçilmesinin ardından lira üzerindeki baskı artarken, emsallerinden 13 Aralık kapanışına kıyasla ayrışması %2 değer kaybı ile gerçekleşmekte. GOÜ grubu içerisindeki Latin Amerika ve Asya üyeleri pozitif tarafta %1 primlenme ile süreci geçirirken, Doğu Avrupa para birimleri eurodaki zayıflamaya paralel lira vari eğilim içerisinde olsalar da değer kayıpları %0.50 civarı ile sınırlı kalmakta. Öte yandan yurtiçinde liradaki zayıflamaya kıyasla BİST 100 endeksinde 110500 bölgesi civarındaki tutunma eğilimi dikkat çekiyor. Gösterge tahvil faizleri ise dün itibarıyla ihalelerin de tamamlanmasıyla birlikte yukarı yönde kapanışlar gerçekleştirdi. 10 yıl vadeli gösterge son işlemler %12.70 düzeyinden olurken, 5y vadeli CDS değeri ise 286bp seviyesinde bulunmakta.*

*Küresel fiyatlamlalarda ise rekor yükseklerdeki hisse senedi endekslerinin dinlenmesi takip ediliyor. ABD'de Temsilciler Meclisi tarafından Başkan Trump'a atfedilen iki suçlama sonucunda azil oylaması kabul şeklinde tamamlanırken, ABD tarihinde üçüncü kez bir başkanın söz konusu durumla karşı karşıya kaldığı görüldü. Süreç, Senato oylaması ile devam edecek. Genel piyasa beklentisi herhangi bir sürprizin olmaması ve Cumhuriyetçi Parti oyları ile bir sonraki aşamanın geri çevrilmesi. Bu nedenle fiyatlamlar cephesi sessiz kalmayı tercih ediyor. Bölgesel Fed başkanlarından gelen büyüme görünümü ve para politikası duruşu açıklamalarının faiz indirimi ve daha kötü bir resim oluşumuna işaret etmemesi 10y vadeli tahvilde faizi %1.90 seviyesi üzerine taşıırken, ons altın ve JPY fiyatlamları sakın seyrediyor.*

---

## Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü %0.68 değer kaybı ile tamamlarken, BİST 100 endeksi kapanışı %0.44 düşüşle 110574 puan seviyesinden gerçekleşti. 10y vadeli tahvilde kapanış %12.70 oldu.

EMEA bölgesi endekslerinde kapanışlar ağırlıklı olarak değer kayıplarına işaret etti. Euro Stoxx 50 %-0.17, FTSE 100 %0.21, CAC 40 %-0.15 ve DAX %-0.49 düzeyinde performans sergiledi. Rusya varlıkları (RTS, USD) %0.13 yükselişle günü tamamladı.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer bir eğilim gözlemlendi. Majör ABD endeksleri içerisinde Nasdaq dışında artı kapanış takip edilmezken, gelişmekte olan ülke varlıklarında Şili'nin değer kaybı dikkat çekti. Arjantin'de Merval endeksi %1.9 primlenme ile günü tamamladı.

Asya seansında yeni gün fiyatlamaları Avrupa ve Amerika eğilimlerinin aksine zayıflamanın genele yayıldığını gösteriyor. TSİ 08.22/ NKY 225 %-0.30, Hang Seng %-0.60, CSI 300 %-0.32 ve KOSPI %-0.30 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -58 pips seviyesinde oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 7.0025 ile yuanda değer kaybına işaret ediyor.

---

## Fiyatlamalar

BİST 100 işlemlerinde kısa vadeli görünümde 105000 seviyesinin taban oluşumuna işaret ettiğini söylemek yanlış olmayacaktır. Bölgenin aşağı yönde kırılması ise şu aşamada ciddi risk algısı bozulması olmadan (içeri & dışarı) kolay görünmüyor. Haftalık bazda 107000 desteği üzerinde kalınan eğilimde 112500 bölgesine yükselişi beklemeye devam ediyoruz. Söz konusu bölge aynı zamanda kısa vadeli direnç noktası olarak da belirebilir.

USDTRY paritesi işlemlerinde ABD kaynaklı haber akışı etkili oluyor. 5.85 bölgesi üzerinde kalınan işlemlerde hareket 5.90-5.95 aralığına taşınmış durumda. 5.85-5.81 ise geri çekilmelerde yakından izlenebilir. Ek lira baskılanması için sebep olduğunu düşünmüyoruz.

EURUSD paritesi fiyatlamalarında global Amerikan doları ve GBP yaklaşımı ana etken konumunda. 1.1120/10 destek, 1.1180 ise direnç noktası olarak öne çıkmakta. 1.12-1.13 aralığı Amerikan dolarına geçiş isteğini hızlandırma potansiyeline sahip.

---

## Günlük takvim

- 12.30 : İngiltere, perakende satışlar, %0.2-aylık, %2.1-yıllık, Kasım,
- 14.30 : Türkiye, TCMB haftalık veriler,
- 15.00 : İngiltere, BOE faiz kararı, %0.75-beklenti (sabit), Aralık,
- 16.30 : ABD, Philadelphia Fed iş dünyası görünümü, 8.0, Aralık,
- 18.00 : ABD, bekleyen konut satışları, %-0.4-aylık, Kasım,
- 18.30 : 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.