



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

İstanbul'dan günaydın,

Amerikan piyasalarının tatil olduğu günde genel olarak risk algısında sendeleme gözlemlendi. Avrupa seansında hisse senetlerinin sergilediği yatay-negatif performansların ardından 21 Ocak işlemlerinde Asya fiyatlamaları ve vadeli Amerikan endeksleri de bardağın olumsuz tarafını görüyor. Çin'de etkili olan SARS virüsü uzun tatil öncesinde riskin dağılma olasılığını artırdığından karlı pozisyonların kapatılma nedeni olarak değerlendiriliyor.

İlk işlemler riskli varlıklardan çıkış temasını doğruluyor. Ons altın \$1560 seviyesinin üzerinde fiyatlanırken, ABD 10 yıllık tahvil faizi %1.80 seviyesinin gerisinde oluşuyor. Yuan 3 ayın en sert kaybına giderken, MSCI Asya endeksi 7 haftalık pozitif performansın ardındaneksiye işaret ediyor. Çin'de hisseler %2 civarında geriliyor.

Benzer durum yerel varlıklar için de geçerli. USDTRY paritesi hafta başında dikkat çektiğimiz bant aralığının üst sınırında işlem görerek 5.92 düzeyinde karşımıza çıkarken, iShares Türkiye ETF'i ABD seansında günü %0.21 sınırlı yükselişle tamamladı.

IMF tarafından paylaşılan raporda 2020 yılına dair küresel büyüme beklentisinin yüzde 3.4'ten yüzde 3.3'e düşürülmesi de risk algısındaki gözden geçirmenin bir diğer önemli nedeni konumunda. Fon, 2019 büyüme beklentisini de dünya için %2.9'a aşağı yönlü revize ederek bu yönde altıncı kez adım atmış oldu.

BOJ'un yılın ilk toplantısında herhangi bir değişikliğe gitmemesi beklentilerle paralel. Bununla birlikte mali teşviklerin devreye girmesi nedeniyle 2020 büyüme beklentisini %0.7'den %0.9'a yükseltmesi değerli Japon yeni temasını sabah işlemleri nezdinde riskten kaçış temasının yanında destekleyen bir diğer önemli unsur.

Bugün Avrupa'da açıklanacak olan ZEW endekslerinde toparlanma olması bekleniyor. Özellikle beklentilere ait ölçümlenin 10.7 olan Aralık seviyesinden 15.0'e yükselmesi ortak para birimi euro fiyatlamalarına destek verebilir ancak kısa vade içerisinde kalıcı değerlendirme beklentisinde olmadığımızı belirtmek isteriz.

Dış koşullarda gözlenen fiyatlama temasının gün içerisinde yurtiçi ve Avrupa seansı işlemlerine de sirayet etmesini bekliyoruz. USDTRY paritesinde 5.92 direnci üzerindeki eğilim 5.96 bölgesini gündeme getirebilir. Ciddi lira ayrışması beklentisinde değiliz.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü %0.50 değer kaybı ile emsalleri arasında Brezilya realinin ardından ikinci sırada tamamlarken, BİST 100 endeksi kapanışı %0.94 yükselişle 122619 puan seviyesinden gerçekleşti. 10 yıl vadeli tahvil faizinde son işlemler %11.06 oldu.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları ağırlıklı değer kayıpları şeklinde gerçekleşti. Euro Stoxx 50 %0.24, FTSE 100 %0.30 ve CAC 40 %0.36 değer kaybederken, DAX %0.17 yükseldi. Rusya (RTS, USD) varlıkları %0.54 primlenerek petrol fiyatlarındaki eğilime paralel seyretti.

Amerika kıtası işlemlerinde kapalı olan ABD endeksleri dışındaki görünüm genel olarak pozitifte işaret etti. Şili varlıkları %1.34 düşüşle olumsuz ayrışırken, Arjantin'de Merval endeksi günü %1.69 yükselişle tamamladı.

Asya seansında yeni gün fiyatlamaları değer kayıpları şeklinde gerçekleşmekte. TSİ 08.08/ NKY 225 %0.89, Hang Seng %2.29, CSI 300 %1.31 ve KOSPI %0.83 geriliyor. CNH-CNY spreadi 31 pips seviyesinde oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 6.8606 ile yuanda değer kazancına işaret ediyor.

Fiyatlamalar

BİST 100 işlemlerinde genel olarak iyimserliğin korunmasını beklemekle birlikte ara düzeltme eğilimlerini sağlıklı görüyoruz. 121500-119000 aralığını ise ilk destek noktaları olarak yakından izliyoruz.

USDTRY paritesi işlemlerinde 5.92-5.96 direnç, 5.86 ise destek olarak izlenebilir. 5.87-5.92 aralığında işlemlerin gerçekleşmesini bekliyoruz.

EURUSD paritesi fiyatlamalarında global Amerikan doları yaklaşımı ana etken konumunda. Aşağı yönde ilk destek noktası 1.1080. Yukarıda ise 1.1150/80 bölgesi direnç olarak dikkat çekiyor. Henüz kalıcı euro değerlenmesi beklentisinde değiliz.

Günlük takvim

- 13.00 : Almanya, ZEW, mevcut durum endeksi, -13.5, Ocak,
- 13.00 : Almanya, ZEW, beklentiler endeksi, 15.0, 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.