



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

İstanbul'dan günaydın,

Global piyasalarda 1 günlük aranın ardından yeniden gündem 'Coronavirus' ve fiyatlamalara olabilecek etkileri üzerinden şekillenmekte.

Çin'de Lunar New Year tatili kapsamında 24-30 Ocak arasında işlemlere kapalı olacak olan piyasada yatırımcılar risk dağıtımını son günde varlıkları azaltmak şeklinde tercih ediyor. Güvenli limanlar Amerikan 10 yıllık tahvili, Japon yeni ve kısmen Amerikan doları artırılarak portföylere ekleniyor. Başta Çin olmak üzere vadeli ABD endeksleri de negatif bölgede yer almakta.

İngiltere'de Başbakan Johnson açısından bir kritik dönemeç daha geride kaldı. Avam Kamarası'nda alınan onayın ardından Lordlar Kamarası da çıkış paketine evet dedi. Süreç, prosedür niteliğinde olan Kraliçe onayı ile son bulacak ve 29 Ocak tarihinde ülke hukuken AB'den ayrılışı başlatmış olacak. GBP çaprazlarında, özellikle de Amerikan doları karşısında faiz indirimi beklentilerini kenara iter şekilde değerlendirme isteği dikkat çekerken, küresel dolar fiyatlamasından ayrışma gösterdiğini belirtmek gerekiyor.

Çin kaynaklı hastalık riskinin fiyatlandığı piyasalarda global talebin olumsuz etkilenebileceği beklentisiyle petrol fiyatlarında satış görüyoruz. Brent vadeli kontratta son işlemler \$62, WTI'da ise \$58 seviyesinden geçiyor.

Genel risk algısında ise ciddi değişiklik söz konusu değil. S&P 500 endeksi 73 gündür %1 ve üzerinde satış ile kapanış yapmazken, düşük oynaklıklar tüm finansal araçlarda etkili oluyor. En dikkat çeken cephe ise tahvil piyasaları.

Bugün ECB'nin 2020 yılındaki ilk faiz kararı takip edilecek. Politika tarafında herhangi bir ciddi karar alınması beklenmezken, Başkan Lagarde'ın stratejik gözden geçirme sürecini resmen ilan etmesi en önemli başlık konumunda. EURUSD paritesinde kısa-uzun vadeli yatırımcı yaklaşımları arasındaki ayrışmanın devam etmesi oynaklıkları aşağı yönde baskılarken, işlemlerde geri çekilişler 1.1050/80 aralığında karşılanıyor.

Yerel varlıklar açısından emsallerine paralel seyir devam ediyor. 5 yıl vadeli CDS değeri 239bp düzeyine gerilerken, söz konusu rakamlar son olarak 17 Mayıs 2018 kapanışı olan 237bp ile takip edilmişti. Ülke risk primindeki gerileme TCMB Başkanı Uysal'ın Davos'ta yaptığı açıklamalardan destek bulurken, lira da Amerikan doları karşısında kısmen toparlanma gösterdi. Buna göre, alınacak faiz kararlarında gelecek dönem ince ayarların yapıldığı ve dataya bağlı olarak gerçekleşecek. USDTRY paritesinde 5.89-5.92 aralığında yoğunlaşma bekliyoruz.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü %0.22 değer kazanımı ile tamamlarken, BİST 100 endeksi kapanışı %0.65 gerileme ile 122747 puan seviyesinden gerçekleşti. 10 yıl vadeli gösterge tahvilde faizin son seviyesi %10.72 oldu.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları İsviçre varlıkları dışında genele yayılır şekilde değer kayıplarına işaret etti. Euro Stoxx 50 %0.51, FTSE 100 %0.51, CAC 40 %0.58 ve DAX %0.30 zayıflarken, Rusya (RTS, USD) grubu %1.31 geri çekilme ile bölgede dikkat çekti.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına kıyasla daha dengeli bir resim oluşurken, majör ABD endekslerinde teknoloji hisseleri kaynaklı iyimserlik gözlemlendi. Kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıkları arasında Şili ve Kolombiya değer kaybederken, Brezilya ve Arjantin'de %1'i aşan yükselişler gözlemlendi.

Asya'da yeni gün işlemleri değer kayıplarının genişlemesi şeklinde oluyor. Çin'de yarın başlayacak olan uzun tatil öncesinde endeksler baskılanırken, CSI 300 fiyatlaması %2'nin üzerinde değer kaybına işaret ediyor. NKY 225 %0.87, Hang Seng %1.90 ve KOSPI %0.95 geriliyor. CNH-CNY spreadi 1 pips seviyesinde oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 6.8876'da takip edildi.

Fiyatlamalar

BİST 100 işlemlerinde genel olarak iyimserliğin korunmasını beklemekle birlikte ara düzeltme eğilimlerini sağlıklı görüyoruz. 122000-119000 aralığını ise ilk destek noktaları olarak yakından izliyoruz.

USDTRY paritesi işlemlerinde 5.96/98 direnç, 5.91/89 ise destek olarak izlenebilir.

EURUSD paritesi fiyatlamalarında global Amerikan doları yaklaşımı ana etken konumunda. Aşağı yönde ilk destek noktası 1.1080/50. Yukarıda ise 1.1150/80 bölgesi direnç olarak dikkat çekiyor. Henüz kalıcı euro değerlenmesi beklentisinde değiliz.

Günlük takvim

- 10.00 : Türkiye, tüketici güven endeksi, Ocak,
- 14.30 : Türkiye, TCMB haftalık veriler,
- 15.45 : ECB, faiz kararı,
- 16.30 : ECB, Lagarde konuşması,
- 19.00 : ABD, Kansas City Fed imalat aktivitesi, -6.0, 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.