



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Sayı: 286

Günaydın,

Yılın son işlem gününde 2018'in ana teması olan "ticarete dayalı kaygılar" eksenli giriş cümlesi ile söze başlamaya devam ediyoruz. ABD Başkanı Trump ile Çin Devlet Başkanı Xi Jinping arasında Cumartesi günü gerçekleşen telefon görüşmesinin ardından Asya fiyatlamaları nispeten olumlu seyrediyor. Öte yandan Çin'de açıklanan imalat PMI verisinin Aralık ayında 49.4 ile genişleme sınırı olan 50'nin aşağısında gelmesi ve söz konusu durumun 2016 yılından bu yana ilk kez gerçekleşmesinin ardından ekonominin bütününe dair kaygı ve beklentiler öne çıkıyor. 2019 yılı içerisinde gerek mali cepheden gerekse zorunlu karşılık indirimleri vasıtasıyla Çin'de ekonominin destekleneceğine dair yorumlar belirginleşmiş durumda. Yerelde ise Cumartesi günü Moskova'ya çıkartma yapan Türk heyeti ile Rus tarafı arasında takip edilen Suriye gündemli görüşmelerin muhtemel sonuçları üzerine kafa yoruluyor. İlk açıklamalar uzlaşma ve sahada koordinasyonun sağlanacağına işaret etmekte. Yeni yılın ilk işlem haftasında takip edilecek olan önemli veriler ise, Perşembe günü yurt içinde Aralık ayı enflasyonu, ABD'de ISM imalat endeksi, Cuma günü Euro Bölgesi enflasyonu ve ABD istihdam rakamları olarak dikkat çekmekte.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü belirli bant aralığı arasında-sıkışarak geçirmeye devam etti. BİST 100 endeksi -%0.59'luk performans ile haftayı 90435 puan seviyesinden tamamlarken, 10 yıl vadeli gösterge tahvilin faizi kapanışta %16.49 oldu.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışlarının tamamı pozitif yönlü işlemler şeklinde gerçekleşti. Euro Stoxx 50 %1.67, FTSE 100 %2.27, CAC 40 %1.74 ve DAX %1.71 düzeyinde performans sergiledi. Bölge genelinde en ciddi değer kazancı %2.85 ile İsviçre varlıklarında gözlenirken, Rusya (RTS, USD) grubu %0.90 ile takip edildi.

Amerika kıtası işlemlerinde genel olarak Avrupa seansına benzer bir eğilim gözlenirken, majör ABD endeksleri ile kıtanın geri kalan üyeleri arasında ayrışma dikkat çekti. Dow Jones ve S&P 500 endeksleri günü sınırlı düzeyde geri çekilme ile tamamlarken, Nasdaq endeksinde hafif ölçekte primlenme gözlemlendi. Kitada yer alan gelişmekte olan ülke varlıklarının tamamı primlenirken, Brezilya'da Bovespa endeksi günü %2.84 yükselişle tamamladı.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda kapalı olan Japonya ve Güney Kore varlıkları dışında Çin'de Hang Seng endeksinin %1.34 ile Trump-Xi Jinping görüşmesini satın aldığını görmekteyiz. CNH-CNY spreadi 14 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.8632 ile yuanda değer kazancına işaret etmekte.

Haber Akışı

Vergi tutarlarında uygulanacak yeniden değerlendirme oranının belirlenmesine ilişkin karar Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girdi. 2019 yılı için yüzde 23.73 olarak belirlenen yeniden değerlendirme oranında, Motorlu Taşıtlar Vergisi için indirim yetkisi kullanıldı ve oran yüzde 15.9 olarak belirlendi. (NTV)

Avrupa Birliği (AB) Komisyon Başkanı Jean-Claude Juncker, AB'nin dış sınırlarının korunması konusundaki tutumlarından dolayı bazı AB ülkelerini iki yüzlülükle suçladı. Juncker, Alman Die Welt gazetesine verdiği röportajda, AB'deki bazı son gelişmeler konusunda şaşırıldığını söyledi. AB üyesi ülkelerin tüm devlet ve hükümet başkanlarının 2 yıl boyunca AB'nin dış sınırlarının daha iyi korunmasını istediğini, AB Komisyonunun bunu ciddiye alarak 2020'nin sonuna kadar AB'nin dış sınırlarını koruyan memurların sayısını 10 bine çıkarılmasına ilişkin bir öneri hazırladığını belirten Juncker, şimdi birden birçok taraftan kuşkuyla dile getirildiğini ifade etti. (NTV)

Dışişleri Bakanı Mevlüt Çavuşoğlu, ABD'li mevkidaşı Mike Pompeo ile telefonda görüştü. (NTV)

Katalonya Özerk Yönetim Hükümeti Başkanı Quim Torra, Katalan televizyonunda yayımlanan yeni yıl mesajında, bağımsızlık yanlılarına "2019 yılında birlik içinde olma ve adaletsizliğe karşı başkaldırma" çağrısı yaptı. Torra, 2019'un, "İspanyol devletinin baskı duvarlarını yıkmaya ve adaletsizliğe karşı başkaldırmaya" vesile olması dileğinde bulundu. (NTV)

Cumhurbaşkanı Erdoğan ile Almanya Başbakanı Merkel arasında gerçekleşen telefon görüşmesinde ikili ilişkiler, Suriye'deki gelişmeler, Avrupa'ya düzensiz göç hareketleri ve terörle mücadele konuları ele alındı. (NTV)

Adalet Bakanı Abdulhamit Gül, FETÖ elebaşı Fetullah Gülen'in iadesi konusunda ABD'den bir heyetin Türkiye'ye geleceğini açıkladı. Yargıdaki iş yüküne değinen Gül, "1 Ocak itibarıyla ticari davalarda da ara buluculuğu gündeme getiriyoruz. Yaklaşık 200 bin dosya mahkemeye gelmeden taraflar masaya oturacak. Bunu daha da geliştirmeyi düşünüyoruz" dedi. (NTV)

Çin'de imalat sektörü satın alma yöneticileri endeksi (PMI) Aralık ayında 49.6 ile 2016 başından bu yana en zayıf seviyesine geriledi. Göstergede 50 seviyesinin altı daralmayı işaret ediyor. Yeni siparişler ve yeni yurt dışı siparişlere ilişkin göstergeler de gelecek talebe yönelik düşüşü işaret etti. (Bloomberg HT)

Elektrik ve doğalgazda yapılan yüzde 10'luk indirimin gelecek kur ve petrol fiyatlarındaki projeksiyonlara göre yapıldığını söyleyen Enerji Bakanı Fatih Dönmez, "6 ay sonra fiyatlar böyle giderse indirimler sürer" dedi. (Bloomberg HT)

ABD-Çin ilişkilerine ilişkin açıklama yapan Çin Dışişleri Bakanlığı sözcüsü Lu Kang, "Çin, ABD ile koordinasyon, iş birliği ve istikrarla desteklenen ikili ilişkileri daha ileri götürmeye hazır" ifadelerini kullandı. (Bloomberg HT)

ABD Başkanı Trump Twitter hesabından Çin Devlet Başkanı ile ticaret müzakerelerine ilişkin telefonda görüşmelerini ve sürecin iyi ilerlediğini belirtti. (Bloomberg HT)

Fiyatlamalar

Düşük işlem hacmi ve yılın son işlem günü olması nedeniyle son dönem içerisinde gözlenen fiyatlamalardan farklı bir resim beklemiyoruz. Türk lirası cinsi varlıklarda genel olarak yatay-sıkışık eğilim devam edebilir.

BİST 100 işlemlerinde yurt dışı varlıkların genel seyriden ayrışma beklemiyoruz. Dar bantta 91500-93300, genişte ise 89000-95000 arası sıkışma eğiliminin korunmasını değerlendiriyoruz.

USDTRY paritesi işlemlerinde “küresel risk iştahına paralel” eğilim öngörüyoruz. 5.28-5.24 destek, 5.33-5.40 direnç konumunda. Orta vadede 5.33-5.47 aralığında kademeli dengelenme beklentisindeyiz.

EURUSD paritesi işlemlerinde kalıcı euro pozisyonlanması düşüncesinde değiliz. Teknik açıdan 1.1365-1.1280 destek, 1.1450-1.1500 ise direnç olarak izlenebilir.

Önemli Hatırlatmalar & Takip Edilecekler

Gelişmeler sonrasında orta vadeli fiyatlama stratejilerimizi ise kısaca şu şekilde oluşturmayı doğru buluyoruz :

Küresel:

- ABD’de devam eden Mueller soruşturması ve ticarete dayalı genel kaygılar Amerikan doları cinsinden değerlendirilen varlıklarda oynaklığa neden olabilir.

Yeni günde ekonomik veri takvimi açısından yakından takip edilecek başlıklar

- 10.00 : Türkiye, ticaret dengesi, -0.6 milyar dolar, Kasım,
- 18.30 : ABD, Dallas Fed imalat aktivitesi.

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.