



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

İstanbul'dan günaydın,

Hafta ortasını konuşmaya "günlük Başkan Trump başlıkları" eşliğinde başlayalım.

ABD'nin Çin'e uyguladığı tarifeler dün sabah itibarıyla resmen devreye girdi. Salı günü notumuzda tartıştığımız üzere, Kanada ve Meksika örneklerinde olduğu şekilde herhangi bir ötelenme söz konusu olmadı. Karşılık olarak da Çin'den tarife kararları geldi. 80 ABD ürününe ek vergi uygulanacak ve 10 Şubat itibarıyla devreye girecek. Başkan Trump ile Xi arasında dün yapılması beklenen telefon görüşmesi ise ötelendi. İsrail Başbakanı Washington, DC'de. Bize göre gece saatlerinde Başkan Trump ile ortak düzenlenen basın toplantısında ABD'nin Gazze'yi devralacağı açıklandı. Devam eden saatlerde ise ABD posta servisinin Çin ve Hong Kong'dan gelen kargoları taşımayı askıya aldığı duyuruldu. Rusya-Ukrayna cephesinde ise görüşmeler ve gelişmeler olduğu bildiriliyor. Unutmadan, İran'e ekonomik baskıyı artırma paketi de imzalandı. Kısacası, bugün de siyasi gündemimiz, piyasa başlıklarının fazlasıyla önünde.

Fırsat kaldı ise fiyatlamaları da konuşmaya çalışalım. Dün, global hisse senetlerinde %1 civarında pozitif işlemler takip edildi. Gelişmekte olan ülke varlıklarındaki yükseliş %2'ye yakınsarken, Amerikan doları %1'e yakın değer kaybetti. Faizler de 4-5bp geriledi. Stresin dalgalanması genel olarak Amerikan dolarına olan talep üzerinden gerçekleşiyor. Bu sabah itibarıyla DXY 55 günlük hareketli ortalamasında fiyatlanıyor. Spot Asya işlemleri karışık, tarifeler ve posta servisinden gelen kararlar Çin hisse senetleri eksi, vadeli ABD endeksleri ise kapanışın ardından gelen Alphabet bilançosunda bulut tarafındaki büyümenin yavaşlaması kaynaklı gerçekleşen satış ile birlikte eksi.

Yerel varlıklar tarafında dün Bakan Şimşek'i Bloomberg tarafından İstanbul'da düzenlenen organizasyonda dinleme şansımız oldu. Verdiği mesajlar, ağırlıklı, dezenflasyon süreci odaklıydı. Lirada tartışılan muhtemel değer kaybı beklentilerinde ise makro dengelenme sürecindeki seyir ve buna paralel yeniden şekillenen beklentiler işaret edildi. Yani, cari açığı kapatma, para ve maliye politikalarının yeniden şekillendirilmesi, kredi derecelendirme kuruluşları tarafından atılan adımlar gibi gelişmelerin reel lira değerlenmesini doğal kıldığı sonucu fazlasıyla çıkarılabilir. Günün ikinci yarısında ise AKBANK'ın analist toplantısına katılım sağladık. Banka, emsallerine kıyasla güçlü açıkladığı beklentilerini bir kez daha bizlerle paylaştı ve net faiz geliri ve özsermaye karlılığı tarafında 2025'te toparlanma olacağını belirtti. Son dönem içerisinde gelen lokal ve yabancı kurum raporlarını da hatırladığımızda, AKBANK'ın şu aşamada yılın en gözde bankacılık hissesi olduğunu rahatlıkla söyleyebiliriz. Biz de bu vesile ile Döngüsel Portföyümüz altında Ağustos 2023'ten bu yana bankayı taşıdığımızı bir kez daha hatırlatmak isteriz. Ocak ayında yayımladığımız Strateji Raporumuzda da bahsettiğimiz üzere, özellikle yılın ilk yarısında portföylerde bankacılık sektörü ağırlığının artırılması şeklindeki düşüncemizin arkasındayız. Yıl genelinde oluşacak kar marjlarına yönelik beklentinin bir kısmı satın alındı. Diğer kısmı ise, yol üzerinde, finansallar açıklandıkça satın alınacak.

Yasal Uyarı

Bu rapor/e-posta içerisinde yer alan değerlendirmeler, Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. tarafından, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan elde edilen bilgi ve veriler kullanılarak hazırlanmıştır. Raporunda yer alan ifadeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve hiçbir şekilde, alış veya satış yapılması yönünde yönlendirme olarak değerlendirilmemelidir. Deniz Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmemektedir. Bu sebeple, okuyucuların, bu raporlardan elde edilen bilgilere dayanarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeleri önerilir ve bu bilgilere dayanılarak aldıkları kararlarda sorumluluk okuyucuların kendilerine aittir. Bilgilerin eksikliği ve yanlışlığından Deniz Yatırım hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Deniz Yatırım ve DenizBank Finansal Hizmetler Grubu çalışanları ve danışmanlarının, herhangi bir şekilde bu rapor/e-posta içerisinde yer alan bilgiler dolayısıyla ortaya çıkabilecek, doğrudan veya dolaylı zararlarla ilgili herhangi bir sorumluluğu yoktur. Burada yer alan bilgiler sermaye piyasası aracına yönelik bir yatırım tavsiyesi, alım-satım önerisi ya da getiri vaadi değildir ve yatırım danışmanlığı kapsamında yer almamaktadır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; yetkili kuruluşlar tarafından imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Buradaki içeriğin hiçbir bölümü Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, hiçbir şekil ve ortamda yayınlanamaz, alıntı yapılamaz ve kullanılamaz.

© DENİZ YATIRIM 2025