



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

## Sabah Stratejisi

### Neleri takip ediyoruz?

*İstanbul'dan günaydın,*

*Dün paylaştığımız sabah notumuzda bahsettiğimiz "Trump ekibinin olası tarife artışlarında kademeli bir senaryo üzerinde çalıştığı" şeklindeki haber akışı, genel risk algılaması üzerinde kısmen etkili oldu ve son 4-5 günde gözlenen satış baskısının sakinleşmesine imkan tanıdı. Küresel hisse senetleri 5, gelişmekte olan ülke varlıkları 4 ve Türk hisse senetleri 2 günlük aranın ardından (USD bazlı) yatay-pozitif eksene geçmeye çalıştılar. Dolar endeksinin 110 bölgesi sınırından 109'a dek geri çekilmesi de stresi azaltan-dengeleyen bir diğer unsur olarak belirdi. Günün ikinci yarısında takip edilen ABD ÜFE verilerinin beklentilerin gerisinde kalması da bir diğer pozitif başlık olarak karşımıza çıktı. Çekirdek ÜFE'nin aylık %0, yıllıkta ise %3.5 ile Aralık ayı seyrinde, gıda ve hizmet kalemlerinden gelen destek, bugün açıklanacak olan TÜFE verileri için de nispeten olumlu yaklaşılmasına imkan tanıyabilir. Hatırlatalım: bugün TSİ 16.30'da açıklanacak enflasyon verilerinde çekirdek kalemin aylık %0.3, yıllık bazda ise %3.3 olması ve Kasım'a kıyasla önemli bir değişiklik göstermemesi bekleniyor. Olası beklenti paraleli veya daha iyi bir veri durumunda, pozitif piyasa beklentisinin ağır basacağı kanaatindeyiz.*

*Hamas-İsrail arasındaki çatışma sürecinde ateşkes başlığına son derece yakın olabiliriz. Taraflardan gelen açıklamalar ve dış basında takip ettiklerimiz, 20 Ocak'ta ABD'de gerçekleşecek görev devrinden önce ateşkesin devreye girebileceği yönünde şekilleniyor. İlk etkisini sınırlı da olsa petrol fiyatlarında \$80 bölgesinin hemen aşağısına gelmesi ile izledik. Bölgesel risklerdeki her azalış başlığını memnuniyetle karşılayacağımızı bir kez daha ekleyelim.*

*Yerel varlıklar. Türk hisse senetlerindeki "yükselememe" problemi devam ediyor. Kimi zaman global kimi zaman yerel koşullardan kaynaklanan bu durum, yeni yıl başlangıcı ile birlikte bir kez daha kendisini göstermiş durumda. BIST 100 endeksinde teknik göstergelerde bozulma olduğunu ve bunun da aşağı yönlü baskıyı artırdığını düşünüyoruz. 9600 bölgesine doğru yönelim isteği rahatsız edici ki olması durumunda 100 günlük ortalamanın test edilmesi durumu da belirebilir. 5 Kasım dibinden 10 Aralık tarihine dek %20 yükselen endeks (TRY bazında), o gün test ettiği zirveden %6 geri gelmiş durumda. Ciddi bir düşüş değil. Ancak, kısa vadeli belirsizliklerin artması, farklı yatırımcı davranışlarının belirmesine zemin hazırlayabilir. Gelecek hafta takip edilecek olan PPK toplantısına yönelik beklentilerdeki değişim riski, fiyatlamalardaki baskının artışı destekleyebilir. Global konjonktür de destekleyici değil. 20 Ocak sonrası dönem için çok rahat konuşur pozisyonda değiliz.*

*Bir süredir beğendiğimizi belirttiğimiz sektörün üzerinden yeniden kısaca geçmek isteriz: sigorta, sağlık, çimento, havacılık, perakende, bankacılık ve son dönem primlenmesine rağmen savunma sektörlerini favori olarak görmeye devam ediyoruz. Model ve Döngüsel Portföylerimizde yer alan ve son dönem endeks satış baskısına kıyasla güçlü işlem aktivitesi ve yatırımcı ilgisi açısından dikkat çeken ANSGR, CIMSA, COLA, TABGD, LKMNH, MPARK, AKBNK ve AGESA yakından izlenebilir.*

## 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