



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

## Sabah Stratejisi

### Neleri takip ediyoruz?

*İstanbul'dan günaydın,*

Genel olarak meşhur deyimle "Trump trading" eğiliminin korunduğu, hisse senetlerindeki risk alma iştahının yüksek seyrettiği, bununla birlikte Amerikan dolarının da sekizinci hafta içerisinde alıcılı seyrini koruyarak son 1 yılın en uzun rallisi içerisinde seyrettiği işlemlerle dolu haftayı geride bıraktık. Küresel hisse senetleri %1'in hemen üzerinde primle kapanış yaparken, gelişmekte olan ülke varlıklarındaki iyimserlik çok daha sınırlı kalarak yatay seyretti. Dolar endeksi %1 primlenirken, Bloomberg emtia endeksini petrol ve altındaki hareketlilikle %3 yükselişte takip ettik. Böylece Nisan'dan bu yana en güçlü hafta kapanışı da gerçekleşmiş oldu. Hatırlayalım; Brent tipi petrolde %6, ons altında ise benzer şekilde yine %6'lık değer artışları söz konusu oldu. ABD'de daha az regülasyonlar eşliğinde piyasa dostu bir dönemin olacağı fikri hisseleri desteklerken, small cap grubunda Russell 2000 endeksi Cuma gününü %1.8, haftayı ise %4.5 ile sonlandırdı. Dow Jones endeksinde bankaların katkısı yukarı yönlü harekette etkili olurken, KBW banka endeksi haftanın son işlem gününde %1.56, Kasım'da %13, 4Ç'de ise %20 artış gösterdi. KBW detayını neden paylaştığımızı da açıklayalım: BIST 100'de banka ağırlığı %17'lerde ve bir süredir olası yukarı yönlü dönüş için XBANK'ın devreye girmesi gerektiği şeklinde fikir beyan ediyoruz. TCMB'nin faiz indirim sürecine gireceğini işaret etmesinin hemen öncesi ve sonrasında XBANK ağırlığı fazlasıyla hissediliyor. Geçtiğimiz hafta endeks, %7.53 yükselişe üçüncü haftayı da artıda tamamladı. Bu, Ağustos'tan bu yana ilk kez süre açısından en uzun dönemi işaret ediyor. Güç kazanımı var. Dış cephedeki sektör eğilimi/talebi bu gibi dipten dönüş ve hikaye arayışı süreçlerinde etkili olabilir.

ABD'de Hazine Bakanı olarak Scott Bessent ismi duyuruldu. Hedge fon yöneticisi kariyeri olan Bessent, piyasaların bildiği isim olması nedeniyle "piyasa dostu" etki yarattı. Bu sabah spot Asya ve vadeli endekslerdeki pozitif görüntünün kaynağı kendisi. Dolar endeksi Cuma günü 108.07'yi, EURUSD ise 1.0335'i test ederken, her ikisi de bu sabah sırasıyla 106.90 ve 1.0470'lerde işlem görüyor. Yani, USD açısından zayıflama var. ABD'de Şükran Günü tatili nedeniyle kısa hafta olacak. İşlem aktivitesi ve risk alma iştahında zayıflama bekleriz.

Yurt içinde ise TCMB beklentileri etkili oluyor. Küresel USD hareketine ve carry trade çıkışına olabilen en dengeli şekilde tepki vermeye çalışan TCMB, geçtiğimiz hafta liranın %-0.38 ile haftalık performans sergilemesine zemin hazırladı. Nispeten doğru bir yaklaşım. Global hareketler karşısında lira, dezenflasyon sürecinde sapmaya uğratmayan şekilde trade etmeli. Piyasa koşulları da gözetilerek. 2y vadeli TL gösterge tahvilin faizi -212bp ile haftayı kapatırken, son 2 haftada -249bp geri çekildi. Yani, faizin maliyeti ikincil piyasada önden fiyatlamaya girdi. 1 trilyon liranın üzerinde para piyasası fonlarına getirilen %10 DİBS alım zorunluluğu bu haftanın en popüler tartışma başlığı olmaya aday. Karar için Şubat'a dek süre tanındı. Genel olarak risk alma iştahındaki artışın devamını bekliyoruz. Temkinli-iyimser kalır duruşumuzda değişiklik yok. Şu detay mutlak surette gözetilmeli: seri şekilde faiz indirim döngüsü içerisine girmeme ihtimalimiz bize göre son derece yüksek. Daha ziyade aylık enflasyon momentumu gözetilirken, yıllık enflasyona göre "teknik ayarlamalar" yapılacak.

## 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 2024