



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

## Sabah Stratejisi

### Neleri takip ediyoruz?

*İstanbul'dan günaydın,*

"Trump trade"+yıl sonu rallisi+risk algısını koruma isteği temaları etrafında şekillenen genel piyasa yaklaşımı, belirli kısa süreli dinlenmeler eşliğinde genel olarak patikasında yoluna devam ediyor. Dün gerçekleşen kapanış ile birlikte S&P 500 endeksinde 2024'teki 52.rekor takip edildi. Yine endeksin son 7 günün tamamında pozitif kapanış gerçekleştirdiğini de ekleyelim. Bizim buradaki düşüncemizde herhangi bir değişiklik yok: ABD varlıkları üzerinden şekillenen risk alma iştahının kısıtlı bir grup ile kalma riski taşıdığını değerlendiriyoruz. ABD dışındaki varlık sınıflarının 2025 performansı sanılandan çok daha zorlu ve volatil gerçekleşebilir.

Amerikan dolarında henüz zayıflama yok. DXY, 107 sınırına yakın seyrediyor. Keza tahvil faizleri de yatay. Bir önceki gün gelen alımlar dün sınırlı kaldılar. FOMC tutanaklarından çıkan mesajlar da daha dengeli ve belki belirli aralıklarda durma riski taşıdığını düşündüğümüz bir Fed görüntüsünü teyit ediyor. Güzel haberler de var. ABD ve Fransa'nın girişimleri "şimdilik" sonuç verdi ve İsrail ile Lübnan arasında 60 günlük ateşkes ilan edildi. Böylece Biden yönetimi Ocak ortasındaki görev devrinden hemen önce nihayet bölgeye dair somut bir adım atabildi. Başkan Biden'ın açıklamasında İsrail-Hamas arasındaki olası ateşkes çabaları için de Mısır, Türkiye ve Katar'ın katılımıyla ayrı bir süreç işlediği de belirtildi. Dileriz o tarafta da nihai sonuca ulaşılır. Bölgenin yeni yıla daha sakin bir ortamda girmesi insani boyutu bir yana, Türk lirası cinsinden değerlendirilen varlıklar açısından da kuşkusuz olumlu. Özellikle negatif yansımaları olduğu süreçleri hatırlamaktan zarar gelmez.

Dün BIST cephesinde kısmen yorulma, daha doğrusu önemli direnç noktalarına gelinmesi nedeniyle "mini sorgulama" ve "sonrası için cevap arayışı" işaretleri belirdi. İşlem hacmine adet bazında bakmayı sevdiğimiz ve önemsedığımız için buradaki değişimde ise 3.4 milyar adet düzeyini takip ettiğimizi belirtelim. Hiç fena değil. XBANK'ın dalgalı seyrettiği günde, bizim de beğendiğimiz ve uzun zamandır dile getirdiğimiz sektörlerden olan sigortadaki oyuncuların devreye girdiğini gördük. Endeks 100'de 39 üye değer kazanımı sağlayabilirken, 57'si geri çekilme ile günü sonlandırdı. Birincil önceliğimiz olmasa da teknik görüntüyü de takip etmeye çalışıyoruz. 100 ve 200 günlük hareketli ortalamalara gelinmiş olması ve dip seviyeden %13'lük yükseliş gerçekleşmesi "kısmen sakinleme isteği" doğurabilir. Önemli bir karar aşaması. Geçilecek momentum sağlanabilirse eğer 9700-10000 puan aralığında yıl kapanışını gözettiğimizi bir süredir belirtiyoruz. Olasılığında artış görürüz. Diğer yandan Araştırma kapsamımızdaki şirketlerle yıl kapanışı öncesindeki görüşme trafiğimizi yeniden artırdığımızı da ekleyelim. Uzun bir süredir, 1.5 yıldır, savunma sektörü ve özelinde ASELS'i beğendiğimizi ve "iş akışındaki farklılaşmayı" dikkate değer bulduğumuzu sık sık dile getiriyoruz. Dönüsel Portföyümüzde taşıdığımız Şirket'in son çeyrekte marjlarında bir miktar iyileşme ve sınırlı borç artışı öngörüsüne sahibiz. Ayrıca, yılın son çeyreğinin her zaman için ASELS özelinde en iyi momentuma sahne olduğunu da ekleyelim. Alternatif arayanlar için hatırlatmak istedik. Bununla birlikte; banka, sigorta, holding, perakende ve havacılık sektörlerinden yana duruşumuzu da koruyoruz.

## 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