



KUR VOLATİLİTESİNDEKİ ARTIŞ DEVAM EDECEK Mİ?

Dün DolarTL'de bu yıl içinde Haziran ve Ekim ayında denenen 5.93-5.94 bölgesinin yeniden test edildiği gözlemlendi. Bir süredir 5.70-5.80 aralığında gidip gelen kurda son TCMB faiz indirim hamlesiyle aynı zamanlarda ABD ile ilişkilerde yeniden artış gösteren gerginlik yükselişin tetikleyicileri oldu denilebilir. Son faiz indirimi ile reel faiz avantajının azalması ile S-400 savunma sistemi alımıyla ortaya çıkan yaptırım hamlelerine yenilerinin eklenmesi gibi nedenleri son yaşanan hareketlerle bağdaştırabiliriz. ABD'de savunma bütçesinin onaylanması ve Trump'ın da bu tasarımı senatodan geçmesi halinde imzalayacağını belirtmesi ve bu tasarı içinde Türkiye'ye S-400 alımları nedeniyle CAATSA yaptırımlarının yer alması önümüzdeki günler için TL'de baskı nedeni olmaya devam edebilir. Bu bağlamda dün BDDK'dan gelen kararın önemli olduğunu belirtmek gerekiyor. Kurda son yaşanan hareketler ve volatilitedeki artış sonrası BDDK, bankaların yurtdışı yerleşiklerle yaptıkları bir bacağı Döviz diğer bacağı TL olan ve vadesine **yedi gün** veya daha kısa süre kalan, vadede TL satım yönündeki para swapı, forward, opsiyon ve diğer türev işlem tutarları toplamı, en son hesapladıkları yasal **öz kaynaklarının %10'unu geçemeyeceğini** açıkladı. Bu hamle ile birlikte yine bankaların yurtdışı yerleşiklerle yaptıkları bir bacağı döviz diğer bacağı TL olan ve vadede TL alım yönünde gerçekleştirecekleri para swapı, forward, opsiyon ve diğer türev işlemlerin toplamının bankaların en son hesapladıkları yasal öz kaynaklarının %25'i ile sınırlandırılması uygulamasının da geçen sene Eylül ayında bildirildiği gibi devam ettiğini duyurdu. Bu hamlenin kurda son yaşanan dalgalanma boyutunun daha fazla yükselmemesi adına gerçekleştirildiğini söylemek mümkün.

Bu arada Moody's, 2020 yılı için Türkiye'nin planlı gözden geçirme tarihlerini 5 Haziran ve 4 Aralık olarak belirledi. Bilindiği üzere geçtiğimiz günlerde Moody's'in değerlendirmesi beklenmekteydi fakat bir karar açıklanmamıştı. Moody's bu tarz takvimi açıklıyor olsa da her daim bu takvime uygun hareket etmeyebiliyor.

Dün ABD'de endeksler yükselişlerine devam ediyor. S&P500, önceki gün küresel ekonomik büyüme ile ilgili iyimserlikle tüm zamanların en yüksek seviyesine yükseldi. Geçen Cuma günü ilan edilen ticaret anlaşması, küresel hisse senedi piyasaları için önemli bir riski ortadan kaldırarak, 2019'dan geriye kalan günler için biraz daha fazla yükseliş için alanın açılmasına yardımcı oldu.

Avrupa borsaları ise İngiltere ile Avrupa Birliği arasında varılan Brexit anlaşmasında öngörülen 31 Aralık 2020'ye kadar sürecek geçiş döneminin daha ileri bir tarihe uzatılmayacağına dair haberlerin etkisiyle, İngiltere'deki FTSE 100 endeksi hariç günü düşüşle kapattı. Fransa'da CAC 40 endeksi yüzde 0,15 azalışla 5.959,60 puana, Almanya'da DAX 30 endeksi ise yüzde 0,49 kayıpla 13,222,16 puana geriledi. İngiltere'de FTSE 100 endeksi ise yüzde 0,21'lik yükselişle günü 7.540,75 seviyesinde tamamladı.

İngiltere'de Boris Johnson, Cuma günü parlamentoya sunacağı AB'den ayrılık yasa tasarısında, geçiş döneminin uzatılmasını yasaklayacak bir maddeye yer verecek. Bu durum yatırımcıların temkinli hareketlerde bulunmasına neden olabilir.

EKONOMİK TAKVİM

ZAMAN	ÜLKE	ÖNEM	VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ	PERİYOT
12:30	İngiltere	***	Perakende Satışlar	0,3%	-0,1%	Aralık
15:00	İngiltere	***	Faiz Oranı Kararı	0,75%	0,75%	Aralık
16:30	ABD	***	Phidelphia Fed İmalat Endeksi	8,0	10,4	Aralık
18:00	ABD	***	ikinci El Ev Satışları	5,44M	5,46M	Kasım



XU100

19 Aralık 2019



Teknik Analiz:

Önceki endekste hafif satıcı açılış sonrası yükseliş 111.000 seviyesi yakınlarına kadar yükselişler meydana geldi fakat bu seviyenin üzerine potansiyel oluşamadı. 110.000 üzerinde tutunan endekste bu seviyede tutunma sürerse yukarı yönlü seyrin devamı gelebilir. Bu durumda 111.400 ve 112.000 direnç seviyeleri yükselişin devamında takip edilecek. 112.000 aşılabılırsa 112.700 yeni hedef konumuna gelecek 110.000 altında ise 108.500 ve 107.300 seviyeleri takibimizde olacak.

Destekler: 110.000 / 108.500 / 107.300

Dirençler: 111.400 / 112.000 / 112.700

Günün Gelişmeleri:

XU100 endeksi önceki işlem gününü %0.45 düşüyle 110.575 seviyesinde tamamladı. 8.7 milyar TL işlem hacminin gerçekleştiği günde bankacılık endeksi %0.77, sanayi endeksi ise %0.67 düştü.

Haftanın ortasına gelinen önceki gün endeksin ABD ile diplomatik ilişkilerde son günlerde yaşanan gerginliğin etkilerine bağlı olarak düşüş yönlü hareket ettiği gözlemlendi. ABD'de senatosundan geçen savunma bütçesi içinde CAATSA yaptırımlarının da yer alması son günlerde yaşanan gergin ilişkiler kapsamında zincire eklenen yeni bir gerilim halkası oldu. Buna rağmen CDS'lerde 2018 yılı Temmuz ayından bu yana en düşük seviyelere gelinmesi de dikkat çekiyor. Bu açıdan şimdilik önemli bir risk fiyatlamasının oluşmadığı, bu bağlamda yaşanan satışların şimdilik sınırlı boyutta kaldığı gözleniyor. Haftanın geri kalanında risk iştahının düşük kalmaya devam edebileceğini düşünüyoruz.



ENDEKS 30 KONTRATI

19 Aralık 2019



Teknik Analiz:

Aralık ayı vadeli kontrat geçen haftanın üçüncü işlem gününde satış eğiliminin genel olarak devam etmesiyle 134.500 seviyesine kadar düştükten sonra buradan gelen hafif tepkiyle günü yine 134.250 destek seviyesinin üzerinde tamamladı. Yeni günde 134.250 seviyesini yine ilk destek olarak izleyeceğiz. Bu seviye üzerinde tutunma devam ederse 136.000 ve 137.000 seviyeleri yeni hedefler olacak. 134.250 seviyesi altına olası geçişlerde ise satış eğilimi bir miktar daha etkisini artırarak 132.600 ve 131.500 seviyelerinin test edilmesine olanak verebilir.

Destekler: 134.250 / 132.600 / 131.500

Dirençler: 136.000 / 137.000 / 138.400

Günün Gelişmeleri

Aralık vadeli endeks 30 kontratı haftanın ilk işlem gününü %0.48 düşüyle 134.975 seviyesinde tamamladı.

Önceki gün risk iştahının gün boyu zayıf seyretmesiyle birlikte endeksin aşağı yönlü eğilimini gün boyu sürdürmesi sonucu kontratın da satış ağırlıklı eğilimini devam ettirdiği izlendi. ABD-Türkiye arasındaki diplomatik ilişkilerdeki stres artışı ile dış piyasalarda ralliye ara verilmesi zayıf seyrin sürmesindeki etken oldu. Haftanın kalan günlerinde yurtiçi riskli varlıklarda temkinli hareketlerin yaşanmaya devam etmesinin muhtemel olduğunu düşünüyoruz. Bu bağlamda kontratta da zayıf seyrin devamı gelebilir.



USD/TRY KONTRATI

19 Aralık 2019



Teknik Analiz:

Aralık ayı vadeli USDTRY kontratında dün 50 ve 100 günlük hareketli ortalamalar üzerine geçildi ve hareket eğiliminin yine yukarı yönlü olduğu izlendi. Kontratın 100 günlük h.o. 5.8950 üzerinde tutunmayla birlikte yükseliş eğilimi devam edebilir. Bugün 5.8950 seviyesi ilk destek olarak takibimizde olacak. Üzerinde tutunma sağlanabilirse gelebilecek alımlarla 5.96 ve 5.99 seviyeleri test edilebilir. 5.8950 altına geçişte ise düşüşler 5.8650 ve 5.8450 seviyeleri hedeflenebilir.

Destekler: 5.8950 / 5.8650 / 5.8450

Dirençler: 5.9600 / 5.9900 / 6.0300

Günün Gelişmeleri:

USDTRY kontratı önceki işlem gününü %0.63 yükselişle 5,9350 seviyesinde tamamladı.

Spot kur haftanın üçüncü işlem gününde de ABD ile diplomatik ilişkilerdeki gerginliğin yeniden artış göstermesiyle yukarı yönlü hareketine devam etti. ABD senatosunun önceki gün savunma bütçesinde S-400 füze savunma sistemi alımları ardından Türkiye'ye yaptırımlar için yeniden CAATSA yaptırımlarından bahsetmesi ile birlikte Cumhurbaşkanı Erdoğan konuyla ilgili olarak, ABD'nin yaptırımları uygulaması halinde Türkiye'nin İncirlik üssünü kapatabileceğini söylemişti. Ayrıca TCMB'nin 200 baz puanlık son faiz indirimi ile daha az destekleyici konuma geçen reel faiz ile bahsettiğimiz siyasi gerginlikler eklenince spot kurda yükseliş dün 5.93 seviyesi yakınlarına kadar sürdü. Haftanın kalanında ABD ile ilişkilerin gidişatına bağlı olarak Türk Lirası'ndaki hareketler takip edilecek. Bu bağlamda kontratta da yükseliş eğilimi dün devam edebilir.



ONS ALTIN KONTRATI

19 Aralık 2019



Teknik Analiz:

Kontratın Mayıs ayından bu yana oluşan yükseliş trendinde hareketler dün de devam etti. Bugün 1472 desteği üzerinde tutunma süreceği olursa 1485 ve bu seviye de aşılsa 1495 fibo. 23.6 geri çekilme seviyesi hedeflenebilir. Kontratın yükseliş trendinin desteği konumundaki 1473 seviyesi altına geçilirse 1465-1460 seviyeleri hedeflenebilir.

Destekler: 1473 / 1465 / 1460

Dirençler: 1485 / 1495 / 1500

Günün Gelişmeleri:

Aralık ayı vadeli Altın kontratı, geçen işlem gününü %0.04 düşüşle 1476.75 seviyesinde tamamladı.

Geçen haftanın yine gündemi olan ABD-Çin arasındaki birinci faz ticaret anlaşması konusunda iki tarafın uzlaştığı ve 15 Aralık ek tarifelerinin devreden çıkmasıyla rahat nefes alan piyasalar dün yine anlaşmanın detaylarından ve anlaşmanın imzalanacağına dair tarihin belli olmasından yoksun şekilde fiyatlamalar gerçekleştirdi. Bu açılarından baktığımızda detaylarda henüz netleşme olmaması yatırımcıların da temkinli hareket etmesine neden oluyor. Bu bağlamda dün spot ons Altın'da dün yükselişler yaşanırken kontratta da temkinli hareketler etkili oldu. Ayrıca iyi gelen ABD sanayi-imalat üretimi verileri ardından Dolar'ın güçlü konumunu sürdürmesi de ons Altın'ın zayıf seyrinde etken oldu. Önümüzdeki günlerde ticaret gelişmelerine dayalı beklenen daha net haber akışları yakından izlenmeye ve fiyatlanmaya devam edecek görünüyor.

**HİSSE HABERLERİ****19 Aralık 2019**

BURVA, FMIZP ve MTRYO payları 19/12/2019 tarihinden (seans başından) itibaren 02/01/2020 tarihine (seans sonuna) kadar açığa satışa ve kredili işlemlere konu edilemeyecektir.

AHLATCI YATIRIM ARAŞTIRMA DEPARTMANI TARAFINDAN HAZIRLANMIŞTIR.
BİZİ SEÇTİĞİNİZ İÇİN TEŞEKKÜRLER.

Hazırlayan; Barış ÜRKÜN
Araştırma Müdürü



/ahlatciyatirim

www.ahlatciyatirim.com.tr

İSTANBUL / Genel Müdürlük Merkez Ofis

Ahlatcı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Maslak Mh. Taşyoncası Sk. T4 A Blok, Kat: -1 NO: 256
34485 Sarıyer/İstanbul
Tel: 444 0 968 / 0850 450 00 66
Fax: +90 212 290 21 41
Whatsapp: +90 539 769 63 84
Mail: info@ahlatciyatirim.com.tr

ÇORUM / Şube

Ahlatcı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Eğridere Çarşısı No: 17
Merkez/Çorum
Tel: +90 364 211 10 19
Fax: +90 212 290 21 41
Whatsapp: +90 539 769 63 84
Mail: info@ahlatciyatirim.com.tr