



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

## Sabah Stratejisi

### Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

FOMC toplantısının ardından tecrübe edilen hatalardan ders çıkaran yatırımcı kesimi bu kez dolar endeksi zayıflaması beklentilerini kısa vadeli işlemlere yansıtma noktasında imtina ettiler. Ağırlıklı hareket bir önceki günün devamı şeklinde Perşembe günü işlemlerinin ilk yarısında EURUSD paritesinin 1.14 seviyesinin hafif üzerindeki seyri ile oluşurken, diğer yarıda ise hızlı değerlenme ve risk algısında değişim gözlemlendi. Güne zayıf başlangıç gerçekleştiren ABD endeksleri seans içerisinde toparlanarak olumlu kapanış gösterme çabalarını öne çıkarırken, yeni günde Asya fiyatlamaları ve vadeli ABD endeksleri zayıf seyrin korunma isteğine işaret etmekte.

Brexit sürecinin hangi zaman dilimi içerisine evrileceğine dair yanıtlar 20-21 Mart tarihlerinde gerçekleştirilen AB liderler zirvesinden kısmen de olsa geldi. İlk etapta Başbakan Theresa May'in uzatım talebi 12 Nisan tarihine dek kabul edilirken, mevcut anlaşma sağlanan paketin Avam Kamarası'nda kabul edilmesi durumunda 22 Mayıs tarihine dek güncelleme ve zaman kazanımı durumu söz konusu olacak. AB'nin özellikle 22 Mayıs tarihini öne çıkarması, Başbakan May'e yönelik destek çabası olarak tanımlanabilir. Öte yandan 12 Nisan tarihinin sembolik önemi ise Mayıs ayında gerçekleştirilecek olan Avrupa Parlamentosu seçimlerine İngiliz yasal düzenlemelerine göre katılım için karar verilmesi noktasında son tarih olması. Küçük ancak önemli adımların karşılıklı atılması sürece dair belirsizlikleri tam olarak ortadan kaldırmasa da kısa vadede GBP üzerindeki stresin azalmasına zemin hazırlıyor. Son akışın GBPUSD çaprazında sınırlı düzeyde iyimserlikle 1.31 üzeri hareket yaratmasını bu kapsamda okumak mümkün.

Geride kalan gün içerisinde genel GOÜ varlıklarına yaklaşım düşüncesi negatif oldu. FOMC rüzgarının ikincil turunda riskler dikkate alınırken, Brezilya'da bir önceki devlet başkanı Temer'in "Car Wash" skandalı soruşturması kapsamında gözaltına alınması real cinsinden varlıklarda satış baskısına neden oldu. Lira cinsinden varlıklarda ise genel olarak hisse-para birimi ayrışması devam etti, çapraz işlemlerde baskılanma gözlemlendi. Ons altın Fed'in yaklaşımını ilk etapta olumlu yönde fiyatlarırken, \$1315 seviyesindeki direnci aşmakta başarılı olamadı.

## Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında FOMC sonrası ilk işlem gününde emsalleri arasında -%0.77 ile en fazla değer kaybeden para birimi olarak öne çıktı. BİST 100 endeksi %0.09 yükselişle 103407 puan seviyesinden kapanış gerçekleştirirken, 10 yıl vadeli gösterge tahvilde kapanış %15.95 oldu.

EMEA bölgesi endekslerinde genel küresel fiyatlama ortamına paralel karışık bir seyir gözlemlendi. Euro Stoxx 50 -%0.15, FTSE 100 %0.88, CAC 40 -%0.07 ve DAX -%0.46 düzeyinde performans sergiledi. Bölge genelinde en ciddi değer kazancı %0.93 ile Rusya (RTS, USD) varlıklarında takip edilirken, zayıflamada -%0.53 ile İspanya varlıkları dikkat çekti.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansından daha iyimser bir fiyatlama ortamı söz konusu olurken, majör ABD endeksleri seans içi dalgalanmalarını olumlu kapanışlar ile tamamladılar. Nasdaq endeksinde yükseliş gün sonunda %1.42 ile takip edilirken, S&P 500'de 2800 bölgesi üzeri eğilim korundu. Kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıkları arasında Brezilya grubu Temer'e yönelik haber akışına paralel -%1.34 ile olumsuz yönde ayrışırken, Arjantin'de Merval endeksinin kaybı -%1.61 düzeyinde gerçekleşti. Şili ve Kolombiya varlıkları ise sınırlı düzeyde olumlu ayrıştı.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda zayıflama isteğinin devam ettiği görülmekte. TSİ 08.20'de NKY 225 -%0.08, Hang Seng -%0.46, CSI 300 -%0.96 ve KOSPI -%0.15 ile fiyatlanmakta. PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 6.6944 ile yuanda hafif değer kaybına işaret etmekte.

---

## Fiyatlamalar

**ECB toplantısı sonrasında kalıcı euro değerlenmemesi fikrimizin Mayıs ayında gerçekleştirilecek olan Avrupa Parlamentosu seçimlerine dek doğru bir strateji olduğunu düşünüyoruz.** Kısa vadeli tepki yükselişlerinin uzun soluklu olacağına henüz inanmıyoruz. Ancak, Mart ayı FOMC toplantısı sonrasında globalde gözlenen Amerikan doları zayıflamasının ne ölçekte ve sürede devam edeceği en büyük soru işareti olduğundan beklentimizin karşılanması ötelenebilir. 1.1350 ve 1.1450 seviyeleri her iki yön açısından yakından takip edilmesi gereken noktalar.

**BİST 100 işlemlerinde yükseliş hareketinin orta vadeli destek noktası olarak 96600 seviyesini değerlendiriyoruz.** Kısa vade işlemlerde takip ettiğimiz 102500 bölgesini gerek risk algısının devamı gerekse yükselişin korunabilmesi açısından önemsiyoruz. 102500 destek, 105000 direnç konumunda.

**USDTRY paritesi işlemlerinde “küresel risk iştahına paralel” eğilim öngörüyoruz.** 5.4268-5.3850 destek, 5.5000-5.5600 direnç konumunda.

**EURUSD paritesi işlemlerinde kalıcı euro pozisyonlanması düşüncesinde değiliz.** Teknik açıdan 1.1350-1.1200 destek, 1.1450 ise direnç olarak izlenebilir.

---

## Günlük takvim

- 11.30 : Almanya, imalat PMI, 48.0, Mart,
- 11.30 : Almanya, hizmet PMI, 54.8, Mart,
- 12.00 : Euro Bölgesi, imalat PMI, 49.5, Mart,
- 12.00 : Euro Bölgesi, hizmet PMI, 52.7, Mart,
- 16.45 : ABD, imalat PMI, 53.5, Mart,
- 16.45 : ABD, hizmet PMI, 55.5, Mart,
- 17.00 : ABD, ikinci el konut satışları, %3.2-aylık, Şubat.

---

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu içerikteki yorumlar DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.'nin görüşlerini yansıtmaktadır. Bu dokümanda sunulan materyal sağlam kaynaklardan derlenmiştir. Ancak Şirketimiz buradaki yorumların içeriği sonucu üçüncü şahıslara karşı doğabilecek sonuçlara karşı hiç bir sorumluluk kabul etmez. Buradaki içeriğin hiç bir bölümü DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.'NİN yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, hiç bir şekil ve ortamda yayınlanamaz, alıntı yapılamaz ve kullanılamaz.

## Yasal Uyarı