



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

Küresel hisse senedi fiyatlamalarında yükseliş isteklerinin korunması Avrupa önderliğinde devam ederken ABD endeksleri nispeten yatay seyirde günü tamamladı. Avrupa kıtasında klasikleşmiş varlık grupları olan bankacılık ve otomotiv hisseleri yatırımcılarında odağında yer alırken, EURUSD paritesinde gün içi işlemlerin gösterdiği zayıflık hisse senedi yatırımcılarını paniğe sevk etmekte yeterli olmadı. 1.12 aşağısını test eden parite bir kez daha 1.1180 bölgesinde bulunan ve teknik açıdan bir süredir öne çıkardığımız önemli destek seviyesinden dönüş yapmayı başardı. Zayıf gerçekleşme gösteren PMI ve yavaşlayan büyüme ortamında Avrupa hisselerinin kısa vadede destek bulması, ucuzlayan değerlemeler ve ECB'nin BOJ vari "tier rate" sistemine geçiş yaparak bankalar üzerindeki eksi faiz baskısını azaltabileceği düşüncesinden kaynaklanıyor.

Yeni günde Asya'da spot, ABD'de ise vadeli fiyatlamaların olumlu yönde seyretmesi FT'de yer alan ve ABD-Çin ticaret görüşmelerinde önemli sorun başlıklarının çoğunluğunda uzlaşmaya varıldığını belirtir haber kaynaklı. Bugün Çin Başkan Yardımcısı Liu He ABD'de müzakere sürecini yöneten isimler ile bir araya gelecek. İyimserliğin korunması yatırımcı kesimini destekliyor.

İngiltere'de Brexit çıkmazı Başbakan May'in İşçi Partisi lideri Corbyn ile birlikte uzlaşmaya varılan bir paketle hareket etmek istediğini belirtmesi ekseninde ilerliyor. GBPUSD paritesi takip edilen açıklamaların ardından 1.30'lu seviyelerden tepki yükselişi gösterirken, fiyatlama eğiliminin bir süre daha -en erken 12 Nisan'a dek- 1.30-1.33 bandında sıkışma şeklinde devam edebileceğini değerlendiriyoruz. Sonrasında ise olası süre uzatımı -örneğin 1 yıl veya daha uzun- konusunun gündeme gelmesi durumunda GBP pozitif eğilim korunabilir.

Yurt içi fiyatlamalar günün en önemli başlığı 10.00'da TÜİK tarafından açıklanacak olan Mart ayı enflasyon verileri olacak. Bloomberg beklentisi aylık %1, yıllıkta ise %19.63 düzeylerinde TÜFE gerçekleşmesi olması yönünde. Deniz Yatırım Araştırma beklentimiz, aylık %0.86 artış.

Lira cinsinden fiyatlanan varlıklarda sakinleme ve fiyatlamaların oturma sürecinin biraz daha zaman alabileceği şeklindeki düşüncemizi koruyoruz. Swap piyasası değerleri kısa vadelerde bir önceki haftaya göre gerilemesine rağmen yüksek seyrini kısmen korusa da eğrinin uzun tarafında TCMB faizlerine yakınsama isteği söz konusu. Bu süreç içerisinde kur ve hisse senetleri işlemlerinde dalgalanma eğilimi azalan hızda devam edebilir.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü -%2.15 ile emsallerinden negatif yönde ayrışarak tamamladı. BİST 100 endeksi -%0.6 ile 93533 puan seviyesinden kapanış gerçekleştiren, 10 yıl vadeli tahvilde faizin son seviyesi %17.40 oldu.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları ağırlıklı bir şekilde primlenmeye işaret etti. Euro Stoxx 50 %0.30, FTSE 100 %1.01, CAC 40 %0.33 ve DAX %0.62 düzeyinde performans sergiledi. Bölgede en ciddi değer kazancı İngiliz ve İsveç varlıklarında olurken, İsviçre grubu -%0.02 ile olumsuz tarafta yer aldı.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına kıyasla daha karışık bir resim oluşumu gözlemlendi. Majör ABD endeksleri günü yatay seyirde tamamlarken, Nasdaq %0.25 yükselişle olumlu tarafta yer alan tek üye oldu. Kitada işlem gören gelişmekte olan ülke varlıkları genel olarak değer kaybederken, Peru grubu %0.14 ile olumlu tarafta kalabilen tek isim oldu. Arjantin'de Merval endeksinin kaybı -%1.37 ile dikkat çekti.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda olumlu bir tablo ile karşılaşmaktayız. TSİ 08.28'de NKY 225 %0.99, Hang Seng %1.06, CSI 300 %0.50 ve KOSPI %0.84 ile işlem görmekte. PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 6.7194 ile yuanda 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. 1.1180 desteği euro açısından paritede kritik.

BİST 100 işlemlerinde dengelenme eğiliminin 90800-96600 aralığında bir süre daha gerçekleşmesini bekliyoruz. Geniş bant aralığı kullanmamızın nedeni, kısa süre içerisinde yaşanan hızlı düşüş sonrası pozisyonların yeniden ayarlanma sürecinin uzun olabileceği düşüncemiz.

USDTRY paritesi swap hamlesi sonrasında yükselen borçlanma maliyetlerine paralel lira lehine hızlı eğilim gözlenmekte. BİST 100 için düşündüğümüz bant aralığı lira çaprazı için de geçerli. 5.48-5.60 bandında seyir öngörüyoruz.

EURUSD paritesi işlemlerinde kalıcı euro pozisyonlanması düşüncesinde değiliz. Teknik açıdan 1.1180-1.1100 destek, 1.1280 direnç konumunda.

Günlük takvim

- 10.00 : Türkiye, TÜFE, %1-aylık, %19.63-yıllık, Mart,
- 10.00 : Türkiye, ÜFE, %1.15-aylık, %29.15-yıllık, Mart,
- 11.00 : Euro Bölgesi, hizmet PMI, 52.7, Mart,
- 11.00 : Euro Bölgesi, bileşik PMI, 51.3, Mart,
- 12.00 : Euro Bölgesi, perakende satışlar, %0.3-aylık, %2.3-yıllık, Şubat,
- 15.15 : ABD, ADP, 175 bin, Mart,
- 15.30 : Fed, Bostic, George, Barkin konuşmaları,
- 16.45 : ABD, hizmet PMI, 54.8, Mart,
- 16.45 : ABD, bileşik PMI, Mart,
- 17.00 : ABD, ISM imalat dışı endeks, 58.0, Mart.

Yasal Uyarı

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 dayanılarak 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.