



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

Sakin haber akışının globalde yaygın olduğu günlerde fiyatlamalar genel olarak yatay-olumlu seyrini koruma eğilimi içerisinde. Bir kez daha gündemdeki sıcaklığını koruyan ABD-Çin arasında devam eden ticaret görüşmeleri yatırımcıların iyimser yaklaşımlarını destekliyor. ABD hisse senetlerinin olumlu kapanışlarında söz konusu başlık ana etkenlerden birisi konumunda. Bloomberg'de yer alan habere göre, Çin'in daha fazla emtia satın alması ve ABD'li şirketlerin %100 sahiplik oranına ulaşmaları için Çin'e görüşmeler kapsamında 2025 yılına dek süre tanınması söz konusu. ABD'de bulunan Çin'in müzakere üst düzey temsilcisinin bugün Başkan Trump ile görüşmesi olacak.

ABD tahvil faizlerindeki yükseliş son dönem girişlerinin ardından kar realizasyonu olarak değerlendirilse de Amerikan doları fiyatlamalarında ciddi nefes alma ve çözülme durumu yaratmıyor. Dolar endeksi genel olarak yüksek değerlendirilme pozisyonunu korurken, EURUSD paritesindeki gün içi sınırlı değişiklikler ağırlıklı olarak ABD'de açıklanan verilerin beklenti-gerçekleşme rasyosuna paralel hareket ediyor. Dün ISM hizmet endeksi ve ADP'nin beklentilerin gerisinde kalması ilk çeyrek içerisinde yavaşlaması beklenen ekonominin işaretleri olarak yorumlanabilir. Şu aşamada sürekliliği konusunda konsensüs bulunmasa da yarın açıklanacak olan tarım dışı istihdam verisi üzerine yansımaları da söz konusu olabilir. Her koşulda son araştırmaların desteklediği aylık 50 bin kişi düzeyindeki artışın mevcut istihdam piyasasını sürdürmeye yeterli olduğu düşüncesini hafızalarda tutmanın faydası olabilir.

Yerel varlıkların fiyatlanmasında yaklaşık bir haftadır bahsettiğimiz sakinleme ve denge fiyat arayışı isteği devam ediyor. Son dönemlerin en popüler tartışma konusu olan swap piyasası işlemlerinin eğrinin kısa tarafındaki azalan oynaklığa karşı uzun tarafında TCMB faizlerine yakınsama göstermesini normalleşme süreci kapsamında değerlendirmek mümkün. Nisan ayı ortalarına dek daha önce yapılan takas işlemlerinin dönüşleri de gerçekleşeceğinden normalleşmenin süreceği kanaatindeyiz.

İngiltere'de Avam Kamarası'nın sadece 1 oy farkla da olsa anlaşmasız Brexit olasılığını masadan kaldırması orta vadede GBP pozisyonlanması açısından olumlu okunmalı. Bu aşamadan sonra süre uzatımı ya da Başbakan May'in uzlaşma sağlamakta güçlük çektiği paketi üzerinden hareket edileceğinden sürecin uzun yönlü GBP pozisyonlarını destekleme şeklinde ilerlediğini değerlendiriyoruz. EURUSD paritesinde işlemlerinde de euro negatif düşüncemizi koruyor ancak yüksek seviyelere ulaşan kısa yönlü spekülasyonların hareketi tam olarak desteklemediğine inanıyoruz.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü -%0.28 ile sınırlı düzeyde değer kaybına rağmen emsallerinden olumsuz tarafta kapattı. BRL ve ARS'nin TRY benzeri performans sergilediği günde, Amerika ve Doğu Avrupa para birimlerinin primlenmesi dikkat çekti. BİST 100 endeksi %0.97 yükselişle kapanışı 94441 puan seviyesinden yaparken, 10 yıl vadeli gösterge tahvilde faiz %17.43 oldu.

EMEA bölgesi endekslerinde genele yayılır bir şekilde değerlenme isteği gözlemlendi. Euro Stoxx 50 %1.17, FTSE 100 %0.37, CAC 40 %0.84 ve DAX %1.7 düzeyinde performans sergiledi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer bir resim oluşurken, bu kez harekete iki günlük aranın ardından gelişmekte olan ülke varlıklarının da katıldığı görüldü. Ancak, yine de Brezilya ve Arjantin işlemlerinin sırasıyla -%1 ve -%4'e yakın olumsuz performans sergilemesini not etmek gerekiyor. Nasdaq'ın %0.60 primle günü 7895 puan seviyesinden tamamlaması majör ABD endekslerinde sürükleyici faktör olarak dikkat çekti.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda karışık bir resimle karşılaşmaktayız. Avrupa ve ABD seansı fiyatlamalarının aksine olumsuz eğilim bir adım öne çıkmakta. TSİ 08.10'da NKY 225 yatay seyrederken, Hang Seng -%0.52, CSI 300 %0.60 ve KOSPI -%0.03 ile işlem görmekte. PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 6.7055 ile yuanda değer kazancına 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 denge arayışı içerisinde. BİST 100 için düşündüğümüz bant aralığı lira çaprazı için de geçerli. Ağırlıklı olarak 5.48-5.60 bandında seyir öngörüyoruz. 5.6550-5.69 direnç olarak izlenebilir.

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

Günlük takvim

- 09.00 : Almanya, fabrika siparişleri, %0.3-aylık, -%3.1-yıllık, Şubat,
- 09.15 : Hindistan, RBI faiz kararı, %6 (beklenti, -25bp), Nisan,
- 14.30 : TCMB, haftalık veriler,
- 14.30 : TCMB, REDK, Mart,
- 20.00 : Fed, Mester ve Harker konuşmaları.

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.