



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

Haftanın son işlem gününde; Lira cinsinden fiyatlanan varlıklarda özellikle hisse senetlerinin domine ettiği ralli, Çin ve Hong Kong piyasalarının kapalı oluşu, ticaret görüşmelerinde oluşan iyimserlikle hikayenin önemli kısmının iki ülke devlet başkanlarına kalmış olması ve TSİ 15.30'da açıklanacak olan ABD Mart ayı istihdam piyasası rakamlarını konuşuyoruz.

S&P tarafından düzenlenen telekonferansta Türkiye'nin kredi notuna dair herhangi bir olumsuz değerlendirmeye yer verilmezken, özel sektörün borcunu çevirmesinde sorun görülmediğinin belirtilmesi, EBRD ve IFC'nin Türk bankalarının tahsilli gecikmiş alacaklarını (TGA) portföylerine katarak yatırım yapabileceklerini açıklaması ve ABD'de bulunan Dışişleri Bakanı Çavuşoğlu'nun temaları yerel varlıkların yükselişinde ana etkenler olarak belirdi. Temel beklentimiz olan ve 22 Mart sonrası dönemde sıklıkla belirttiğimiz 90800-96600 arası bantta dengelenme arayışını işaret eden fikrimiz BİST 100 endeksi nezdinde yukarı yönde aşılarak 98336 puan düzeyinden kapanışa işaret ederken, paritede liranın emsallerini pozitif tarafta yönlendirdiği görüldü. TSİ 08.00'de USDTRY işlemleri 5.61'li seviyelerde oluşurken, EURUSD paritesinin 1.12 civarındaki yataylaşması sürüyor.

ISM imalat, ADP ve ISM hizmet endekslerinin açıklanması sonrasında ABD ekonomisinin ilk çeyrek performansı açısından fikir sahibi olabileceğimiz bir diğer önemli makro veri olan tarım dışı istihdam rakamları Bloomberg Terminal beklentisine göre Mart ayında 177 bin kişi düzeyinde artış gösterebilir. Şubat ayında yaşanan 20 bin kişi artış sürprizinin ardından veride aşağı yönlü bir sürpriz daha görmemiz durumunda Amerikan dolarında alınan uzun pozisyonların çözülme eğilimi içerisine girebileceğini değerlendiriyoruz. Bahse konu senaryoda EURUSD paritesinin 1.13 düzeyine doğru hareketlendiğini görebiliriz. Aşağı yönde ise takip ettiğimiz ana destek noktası 1.1180 olarak korunuyor.

Avrupa'nın en önemli ekonomisi olan Almanya'da zayıflama eğilimi devam ediyor. Perşembe günü açıklanan fabrika siparişlerinin eksi yönde sürpriz yapması ile birlikte bugün takip edilecek olan sanayi üretimi verisi bir adım öne çıktı. Her ne kadar piyasa beklentisi aylık bazda (Şubat) %0.5 yükselişe işaret etse de dün gerçekleşen sürprizin ardından genel yaklaşımın zayıflamanın devam ettiği şeklinde olduğunu belirtmek gerekiyor.

Günün risk iştahı açısından en önemli gelişmesi ise, hedge fonlar başta olmak üzere, uzun yönde açılan ABD tahvili pozisyonlarının kısmen çözülmesine paralel ABD 10 yıllık tahvil faizinin yeniden %2.5 düzeyinin (%2.53) üzerinde oluşması. Almanya'da ise güçlü talep -%0.05 ile sürüyor.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü %0.58 yükselişle emsallerinin önünde primlenme ile tamamladı. BİST 100 endeksi %4.12 primlenme ile günü 98336 puan seviyesinden kapatırken, 10 yıl vadeli tahvil faizinde kapanış %17.35 düzeyinden gerçekleşti.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları yatay-karışık bir resim oluşumuna işaret etti. Euro Stoxx 50 %0.19, FTSE 100 -%0.22, CAC 40 -%0.09 ve DAX %0.28 düzeyinde performans sergiledi. Bölge genelinde en ciddi değer kazancı %0.49 ile İspanya varlıklarında olurken, zayıflamada -%0.38 ile İsviçre grubu öne çıktı.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına kıyasla daha iyimser bir tablo takip edildi. Majör ABD endeksleri arasında bir önceki günün aksine bu kez Nasdaq performansı -%0.05 ile olumsuz tarafta dikkat çekerken, Dow Jones kapanışı %0.64 yükselişe işaret etti. Kıtada takip edilen gelişmekte olan ülke varlıklarından sadece Kolombiya grubu -%0.03 ile olumsuz tarafta yer alırken, Bovespa endeksi %1.93 ile primlenmede bir adım öne çıktı. Merval endeksi kapanışı ise %1.19 yükselişle 32142 puan seviyesinden gerçekleşti.

Asya'da yeni gün işlemlerine baktığımızda NKY 225 endeksinin %0.28 ve KOSPI'nin ise %0.05 ile işlem gördüğü tablo ile karşılaşmaktayız.

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 ötelenabilir. 1.1180 desteği euro açısından paritede kritik.

BİST 100 işlemlerinde bankacılık hisseleri önderliğinde gerçekleşen yükselişi önemsiyoruz. Teknik açıdan 96600 puan seviyesi üzerindeki kapanışların bozulan yükseliş trendi resmini olumlu etkileyebileceği ve yeniden 99800-102000 aralığına taşıyabileceğini değerlendiriyoruz.

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, sanayi üretimi, %0.5-aylık, -%1.4-yıllık, Şubat,
- 15.30 : ABD, tarım dışı istihdam, 177 bin, Mart,
- 15.30 : ABD, saatlik ücretler, %0.3-aylık, %3.4-yıllık, Mart,
- 15.30 : ABD, işsizlik oranı, %3.8, Mart,
- 17.30 : Türkiye, Hazine nakit dengesi, Mart,
- 22.30 : Fed, Bostic konuşması.

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.