



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

Global büyüme ve odakta ABD verilerinin takip edildiği haftanın ardından ilk işlemlerde yatay-olumlu bir eğilim bizleri karşılıyor. Libya'da muhalif kesim ile merkezi elinde tutan yönetimin giriştiği güç mücadelesi petrol fiyatlarını yukarı yönde baskılamakta, global piyasalar açısından yeni bir konu başlığı bulunmuyor.

Hafta içerisinde lira cinsinden varlıkların fiyatlanmasında ana katalizör olarak Çarşamba günü Sayın Albayrak tarafından açıklanacağı belirtilen reform paketi öne çıkarken, dışarıda ise Çarşamba günü takip edilecek olan ECB toplantısı ve FOMC tutanakları işlemlerde belirleyici olacak. EURUSD paritesinde bir süredir gözlenen 1.12 civarı yataylaşma Başkan Draghi'nin olası TLTRO detaylandırmasına paralel, muhtemelen aşağı yönde kırılım gösterebilir. Öte yandan FOMC tutanaklarında ekonomiye dair henüz piyasa nezdinde fiyatlanmamış herhangi bir başlığın ve/veya riskin katılımcılar tarafından tartışıldığı görülecek olursa, dolar endeksinde zayıflama ihtimalini tartışmamız uzak bir senaryo olmayabilir.

Salı günü Washington'da başlayacak olan IMF ve Dünya Bankası bahar toplantıları ile Cuma günü JPMorgan önderliğinde takip edilecek ABD bankacılık bilançoları hikayesiz global fiyatlama ortamında yatırımcılar açısından fiyatlama başlıkları olarak öne çıkabilir.

Asya seansında gözlenen güçlü Japon yeni fiyatlaması ve ABD endeks vadelerinin işaret ettiği sınırlı düzeydeki zayıflama ekseninde açılışın yerel ve Avrupa varlıklarında yatay gerçekleşmesi beklentisi içerisindeyiz. İçeride normalleşme yolunda sinyaller vermeye devam eden swap piyasası fiyatlamaları ve USDTRY paritesinin dengelenme çabasını ise olumlu okuyoruz.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında haftanın son işlem gününü -%0.60 değer kaybı ile emsalleri arasında olumsuz tarafta yer alarak tamamladı. BIST 100 endeksi %0.45 yükselişle 98783 puan seviyesinden kapanış gerçekleştirirken, 10 yıl vadeli gösterge tahvilde faizin son seviyesi %17.28 oldu.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları genele yayılır bir şekilde değer kazançlarına işaret etti. Euro Stoxx 50 %0.16, FTSE 100 %0.61, CAC 40 %0.23 ve DAX %0.18 düzeyinde performans sergiledi. Bölgede en ciddi değer kazancı İngiliz varlıklarında takip edilirken, zayıflamada İspanya ve İsviçre grupları dikkat çekti.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer bir resim oluşumu gözlemlendi. Majör ABD endekslerinin tamamı günü primlenme ile tamamlarken, benzer performans kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıklarında da takip edildi. Para birimi -%1.20 zayıflayan Arjantin'de Merval endeksi %1.63 yükseliş gösterirken, Şili varlıkları -%0.54 ile değer kaybeden tek grup oldu.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda yatay-karışık bir resim ile karşılaşmaktayız. TSİ 08.20'de NKY 225 -%0.15, Hang Seng %0.27, CSI 300 -%0.29 ve KOSPI -%0.12 düzeyinde performans sergilemekte. PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 6.7201 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 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, ticaret dengesi, 16 milyar euro, Şubat,
- 11.30 : Euro Bölgesi, Sentix yatırımcı güven endeksi, -2.0, Nisan,
- 17.00 : ABD, fabrika siparişleri, -%0.5, Şubat,
- 17.00 : ABD, dayanıklı mal siparişleri, -%1.6, Şubat,
- 18.45 : ECB, Villeroy 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.