



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

## Sabah Stratejisi

### Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

Veri zayıf günün sonunda Amerikan doları sınırlı düzeyde değer kaybını dolar endeksi nezdinde 97 seviyesi etrafında devam ettirirken, paritenin hafta boyunca değiştiğimiz spekülasyon pozisyonlanma yığılması nedeniyle euro lehine tepkisi Asya işlemlerinde 1.13 sınırına dek gelinmesine imkan tanıyor. ECB toplantısı sonrasında zayıf euro düşüncemizde değişiklik söz konusu değil.

Yerel varlıklar nezdinde satış baskısı sürüyor. Liranın baskılandığı, 5 yıl vadeli USD cinsi CDS'in yükseldiği ve hisse senetlerinin değer kaybettiği Perşembe gününde getiri eğrisinin uzun tarafında yer alan 10 yıllık gösterge tahvilin faizi günü -%1 düşüşle tamamlayarak sürpriz yaptı. Liranın -%1'e yakın zayıflamasında ülke risk priminin yükselmesini ana etken olarak görüyoruz. Çarşamba günü açıklanan reform paketine gösterilen piyasa tepkisi henüz arzu edilen ölçekte olumlu değil.

Haftanın son işlem gününde ana gündem ABD'de başlayacak olan bankacılık sektörü bilançoları ve endekslerin göstereceği tepki olacak. JPMorgan ve Wells Fargo rakamlarının takip edileceği seans öncesinde ABD endeks vadeli olumlu açılışa işaret ederken, Asya işlemleri ağırlıklı zayıflama şeklinde gerçekleşmekte.

## Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü -%0.96 değer kaybederek zayıf performansını devam ettirirken, emsalleri olarak nitelendirilen isimlerin bir önceki günün aksine zayıflamada eşlik etmesi sürpriz oldu. Arjantin ve Hindistan para birimleri ise olumlu yönde ayrışarak dikkat çekti. BİST 100 endeksi -%0.97 düşüşle günü 96072 puan seviyesinden tamamlarken, 10 yıllık tahvilin faizi kapanışta %17.38 oldu.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları karışık performans sergileme eğilimlerini korudu. Euro Stoxx 50 %0.31, FTSE 100 -%0.05, CAC 40 %0.66 ve DAX %0.25 ile kapanış gerçekleştirdi. Bölge genelinde en ciddi değer kazancı Fransız varlıklarında olurken, zayıflamada dikkat çeken isim iki günlük yükselişin ardından -%1.37 ile Rusya varlıkları oldu.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına kıyasla düşüşler dikkat çekti. Majör ABD endeksleri yatay-negatif kapanışlar gerçekleştirirken, zayıflama gelişmekte olan ülke varlıklarında belirginleşti. Arjantin’de Merval endeksi -%2, Brezilya’da Bovespa ise -%1.25 ile ön plana çıktı.

Asya seansında haftanın son işlemleri Çin varlıklarındaki düşüşle dikkat çekiyor. TSİ 08.05’te NKY 225 %0.63, Hang Seng -%0.36, CSI 300 -%0.77 ve KOSPI %0.24 ile işlem görmekte. PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 6.7220 ile yuanda değer kaybına işaret etmekte.

---

## Fiyatlamalar

**Mart ayı 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 karışık Amerikan doları fiyatlamasının ne ölçekte ve sürede devam edeceği en büyük soru işareti olduğundan beklentimizin karşılanması ötelenebilir. 1.1180 desteği euro açısından paritede kritik.

**BİST 100 işlemlerinde liranın baskılanması yükselişleri engelliyor.** 96600 seviyesi primlenme eğiliminin devamı açısından kritik öneme sahip. Sıkışma eğilimi bir süre daha devam edebilir. 93800 destek, 98800 direnç konumunda.

**USDTRY paritesinde ülke risk priminin yükselişine paralel lira aleyhine oluşum gözleniyor.** 5.80-5.85 direnç, 5.6950 destek olarak izlenebilir.

**EURUSD paritesi işlemlerinde kalıcı euro pozisyonlanması düşüncesinde değiliz.** Teknik açıdan 1.1180-1.1100 destek, 1.1350 direnç konumunda.

---

## Günlük takvim

- 12.00 : Euro Bölgesi, sanayi üretimi, -%0.5-aylık, -%0.9-yıllık, Şubat,
- 15.00 : Hindistan, TÜFE, %2.8-yıllık, Mart,
- 15.00 : Hindistan, sanayi üretimi, %2-yıllık, Şubat,
- 15.30 : ABD, ithalat fiyatları endeksi, %0.4-aylık, -%0.6-yıllık, Mart,
- 15.45 : ECB, Praet konuşması,
- 17.00 : ABD, Michigan Üniv. tüketici güven endeksi, 98.2, Nisan.

## 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.