



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

Cuma günü JPMorgan bilançosu ile başlayan ABD finansallarının takibi hafta başlangıcında Goldman ve Citi sonuçları ile devam etti. Hisse başı kar beklentilerinin karşılanmasına rağmen özellikle Goldman cephesinde 2020'ye dek operasyonel anlamda yeni adımların atılabileceği beklentisi ve gelirlerdeki düşüş hissenin ABD seansında satış yönlü baskılanmasına neden oldu. ABD majör endekslerinin kapanışları da yatay-hafif satıcılar şeklinde gerçekleşti.

Haber akışının zayıflaması ve beklentilerdeki gündem azlığı nedeniyle fiyatlamalara yönelik net bir yorum yapmak güçleşiyor. Genel GOÜ fiyatlaması 3 Ocak tarihinden bu yana destekleyici koşullar eşliğinde iyimserliğin korunmasına imkan tanırken, hareketten yararlananlar ve geride kalanlar şeklinde sınıflandırma bir kez daha belirmiş durumda. Liranın gelecek 4 yıllık süreçte "normal şartlar" altında yeni bir seçim süreci olmaması ve bu durumdan olumlu etkilenmesi beklenirken, 22 Mart tarihinden bu yana satıcılar tarafta yer alması, özellikle de yerel seçimlerin ardından oluşan politik belirsizliğin yatırımcı güveninde erozyon yaratması nedeniyle parite, hisse ve borçlanma senetlerinde satış yönlü baskılanma takip edilmekte. 2019 yılı başlangıcından bu yana Amerikan doları karşısında ARS -%9.51 ve TRY -%8.92 düzeyinde performans sergilerken, RUB, CLP, MXN, COP, CNY, THB gibi emsallerimiz olumlu tarafta yer almakta. Özellikle RUB performansının %8.46 ile petrol fiyatlarındaki yükselişten yararlandığı görülürken, Asya para birimlerinin geneline yayılan iyimserliğin altını çizmek gerekiyor.

Asya seansı işlemleri ve ABD endeks fiyatlamaları genel olumlu havanın korunma isteğini teyit ediyor. Yerel varlıkların dış fiyatlamaya koşullarına paralel seyretmesinin bir süre daha konuşulan başlıklarda çözüm görmeden kolay ve kalıcı olacağını söylemek mümkün değil. Belirsizliklerin kısa vadede ortadan kalkması durumunda özellikle son 1 aylık dönemde oluşan iskontolu fiyatlamada olumlu yönde düzeltmeler gündeme gelebilir.

Bakan Albayrak'ın ABD'de Başkan Trump ile görüşme gerçekleştirmesi ve S400 konusunda daha makul bir bakış açısı gösterildiğini açıklaması yerel varlıkların fiyatlamalarında kısmen iyimser bir açılış görmemize imkan tanıyabilir.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında -%0.39 ile günü negatif performans ile tamamlarken, BİST 100 endeksi kapanışı -%0.81 ile 95191 oldu. 10 yıl vadeli gösterge tahvilde faizin son seviyesi %17.79 düzeyinden geçerken, 5 yıl vadeli CDS 450bp üzerindeki seyrini korudu.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları Rusya varlıkları dışında olumlu yönde gerçekleşti. Euro Stoxx 50 %0.08, FTSE 100 %0, CAC 40 %0.11 ve DAX %0.17 düzeyinde performans sergiledi. Bölge genelinde en ciddi primlenme İspanya ve İsviçre varlıklarında %0.30 ile takip edilirken, RTS (USD) endeksinin -%0.51 ile olumsuz tarafta yer alması dikkat çekti.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına kıyasla olumsuz fiyatlamaya isteği dikkat çekti. Majör ABD endekslerinin tamamı günü yatay-eksi işlemlerle tamamlarken, S&P 500'de 2900 puan üzerinde tutunma çabası devam etti. Kitada yer alan gelişmekte olan ülke varlıkları Brezilya ve Arjantin endeksleri dışında satıcılar seyrederken, Kolombiya grubunun -%2 zayıflaması bir adım öne çıktı.

Asya seansında yeni gün fiyatlamalarına baktığımızda olumlu performansın korunduğunu görmekteyiz. TSİ 08.22'de NKY 225 %0.24, Hang Seng %0.57, CSI 300 %1.37 ve KOSPI %0.18 düzeyinde performans sergilemekte. PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 6.7097 ile yatay seyretmekte.

Fiyatlamalar

Mart ayı ECB toplantısı sonrasında kalıcı euro değerlenmemesi fikrimizi korumakla birlikte, yüksek seviyelerde birikim gösteren kısa pozisyonların yukarı yönde tepki oluşmasına imkan tanıdığını düşünüyoruz. Bu aşamada yükselişler satış şeklinde değerlendirilebilir. 1.1200-1.1180 seviyeleri aşağı yön açısından 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. 5.85 direnç, 5.74-5.6950 destek olarak izlenebilir.

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

Günlük takvim

- 10.00 : Türkiye, sanayi üretimi, %0.3-aylık, -%6.2-yıllık, Şubat,
- 12.00 : Almanya, ZEW beklentiler endeksi, 0.5, Nisan,
- 14.30 : Türkiye, konut fiyat endeksi, Şubat,
- 16.15 : ABD, sanayi üretimi, %0.2-aylık, Mart,
- 16.15 : ABD, kapasite kullanım oranı, %79.2, Mart,
- 16.50 : ECB, Nowotny konuşması,
- 21.00 : Fed, Kaplan 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.