



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

Merakla beklenen Çin ekonomisinin ilk çeyrek büyüme performansı konsensüs rakam olan %6.3'ün 0.1 puan üzerinde gerçekleşerek sürpriz yaptı. Sanayi karları ve perakende satışlar verileri ile desteklenen büyüme rakamı Kasım 2018'den bu yana kamu eliyle alınan önlemlerin şu aşamada çalıştığını teyit ediyor. 300 milyar dolarlık vergi indirim paketi, indirilen munzam karşılık oranları ve 6 trilyon RMB kamu bankaları üzerinden ulaşılan kredi rakamı büyümenin ivmelendirici kalemleri olarak dikkat çekiyor. Global büyüme kaygılarının öne çıktığı ve zaman zaman fiyatlamalara dahil olduğu 2019 ilk çeyrekte Çin'in büyüme performansı olarak beklentilerin üzerinde kalmayı başarmasını nitelik-gerçekleşme tartışmasına girmeden olumlu okuyoruz. Bir sonraki soru işareti, Euro Bölgesi'nin içerisinde olduğu zayıf ortamdan yılın ikinci yarısında ne ölçekte çıkmayı başarabileceği.

Yüksek petrol fiyatları azalan stoklardan destek bulurken, dolar endeksinin gün içi yukarı dönüşü ve ABD tahvil faizlerindeki yükseliş risk algısını bozacak ölçekte değil. EURUSD paritesi Asya seansı işlemlerinde 1.13 civarındaki yatay hareketini devam ettirirken, ons altının güven liman düşüncesindeki geri çekilme ve SPDR portföyündeki azalışa paralel \$1280 aşığındaki hareketi \$1260-1250 aralığına gözlerin çevrilmesine neden oluyor.

Yerel varlıkların fiyatlanmasında Salı günü açıklanan Bakan Albayrak ve ABD Başkanı Trump'ın görüşmesi etkili oluyor. Türk lirası günü %0.59 primlenme ile tamamlarken, hisse senetlerinde de benzer olumlu performans dikkat çekti. Getiri eğrisinin uzun tarafında ise faizin yükselişiyle 10 yıllık tahvilde %18.36 seviyesinden kapanış gerçekleşti.

Asya, ABD endeks vadeliilerinin işaret ettiği resim ve liranın nispeten değerlendirme çabası ile yurt içinde yatay-olumlu bir gün olabileceğini değerlendiriyoruz.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü %0.59 primlenme ile tamamlarken, BİST 100 endeksinde %1.69 yükselişle 96809 puan seviyesinden kapanış gerçekleşti. 10 yıllık tahvilde faizin son seviyesi %3.2 yükselişle %18.36 oldu.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışlarının tamamı olumlu yönde gerçekleşti. Euro Stoxx 50 %0.37, FTSE 100 %0.44, CAC 40 %0.36 ve DAX %0.67 düzeyinde performans sergiledi. Bölge genelinde değer kaybı gözlenmezken, İspanya'da gösterge endeks IBEX 35 günü yatay tamamladı.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer bir resim oluştu. Majör ABD endekslerinin tamamında kapanışlar yatay-olumlu olurken, kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıklarında da benzer durum söz konusu oldu. Bovespa ve Merval endekslerinin %1 üzerindeki primlenmesi dikkat çekti.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda karışık fiyatlama ortamı ile karşılaşmaktayız. TSİ 08.05, NKY 225 %0.28, Hang Seng -%0.22, CSI 300 -%0.26 ve KOSPI -%0.07 ile işlem görmekte. PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 6.7110 ile yatay seyrediyor.

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, konut satışları, Mart,
- 11.30 : İngiltere, TÜFE, %0.2-aylık, %2-yıllık, Mart,
- 12.00 : Euro Bölgesi, TÜFE, %1-aylık, %1.4-yıllık, Mart,
- 12.00 : Euro Bölgesi, çekirdek TÜFE, %0.8-yıllık, Mart,
- 15.30 : ABD, ticaret dengesi, -53.4 milyar dolar, Şubat,
- 16.00 : BOE, Carney, BOF Villeroy konuşmaları,
- 19.30 : Fed, Harker konuşması,
- 19.45 : Fed, Bullard konuşması,
- 21.00 : ABD, Fed Bej Kitap.

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.