

Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

ABD endekslerinin zirve yenilemesi yaptığı günün devamında Amerikan dolarının Asya seansında başlayan değer kazanımı günün tamamına yayılarak gelişmiş ve gelişmekte olan ülke varlıklarında baskıya neden oldu. GBP ve EUR çaprazlarındaki etkilenme bilhassa gelişmekte olan ülke para birimlerini baskılarken, gün sonunda Çin yuanı dışında artı bölgede kalmayı başarabilen üye söz konusu olmadı. Öte yandan benzer eğilim petrol ve ons altın işlemleri nezdinde de gözlemlendi. Kuvvetli dolar teması emtia grubunda satışa neden olurken, petrol kontratlarında ABD stok rakamlarının beklendiği şekilde artı bölgede gerçekleşme göstermesi Libya ve İran haber akışına rağmen fiyatların yükselişini engelledi.

Facebook ve Microsoft bilanço rakamları piyasa beklentilerini karşılarken, ABD 5 yıllık tahvil ihalesinde Kasım ayından bu yana gözlenen en yüksek talebin 2.44 (b/c) ile gerçekleşmesi tahvil piyasasına girişlerin de yolunu açtı. 10 yıllık tahvil faizi %2.51 düzeyine dek gerilerken, hisse senedi portföylerinden Amerikan doları ve tahvil kalemlerine giriş gözlemlendi.

Dolar endeksi yılın en yüksek seviyelerinde seyrederken bir süredir altını çizdiğimiz EURUSD paritesinde 1.12 seviyesinin aşağısına hareket olabileceği düşüncemiz gecikmeli de olsa gerçekleşti. Özellikle 1.1177 desteğinde bulunan stopların aşağı yönde çalıştırılması sonrası Asya seansında 1.1156 civarında işlemlerin geçmesine zemin oluşurken, hareketin bir süre daha euro baskılanması şeklinde devam etmemesi için herhangi bir nedenin olmadığı düşüncemizi muhafaza ediyoruz. 1.11-1.1080 destek seviyelerini bu kapsamda parite açısından önemsiyoruz.

Amerikan dolarının genele yayılır değer kazanımına yönelik majör başlık belirtmek mümkün olmasa da ortak para birimi eurodaki zayıflamanın genel risk algısı değişiminden aldığı destekle Almanya ve Fransa iş dünyası güvenlerindeki zayıflamanın ardından ivmelendiğini belirtmek isteriz.

Türk lirası cinsinden varlıkların fiyatlaması genel olarak dış dünya eğilimiyle gerçekleşirken, GOÜ para birimleri içerisinde liranın -%0.77 ile ortalama ekseninde zayıfladığını görmekteyiz. Bloomberg tarafından gün içerisinde paylaşılan haberde son dönem rezerv gelişmeleri konusunda TCMB'nin Enflasyon Raporu sunumunda (30 Nisan) açıklama yapabileceği belirtilirken, haberin yerel varlıklar üzerinde nötr etkiye sahip olduğunu söylemek mümkün. Bugün takip edilecek olan PPK toplantısından herhangi bir politika değişiklik beklentimiz bulunmuyor. 9 Nisan tarihinde paylaştığımız [TCMB Değerlendirme, Nisan 2019](#) başlıklı raporumuzdaki gerekçelerimizi şu aşamada koruyoruz.

Dış fiyatlama koşulları ve TCMB beklentisine paralel yatay-zayıf seyrin yerel varlıklarda etkili olabileceğini düşünüyoruz.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü -0.77 düzeyinde performans sergilerken, BİST 100 endeksi 0.19 yükselişle 96142 puan seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. 10 yıllık tahvil faizinde kapanış seviyesi ise 18.30 oldu.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları genele yayılır şekilde değer kayıpları şeklinde gerçekleşti. Euro Stoxx 50 -0.03 , FTSE 100 -0.68 , CAC 40 -0.28 ve DAX 0.63 düzeyinde performans sergiledi. Bölge genelinde en ciddi değer kaybı -1.08 ile Rusya (RTS, USD) varlıklarında gözlenirken, yükselişte Alman varlıkları dikkat çekti.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına kıyasla değer kayıplarının genele yayıldığı görüldü. Majör ABD endekslerinin tamamı günü sınırlı zayıflama ile tamamlarken, benzer eğilim kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıkları için de geçerliydi. Arjantin'de Merval endeksi -3.82 ile değer kaybında dikkat çekerken, Kolombiya varlıkları 0.32 yükselişle olumlu tarafta yer almayı başarabilen tek üye oldu.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda zayıflama eğiliminin korunduğu resimle karşılaşmaktayız. TSİ 08.30'da NKY 225 0.48 , Hang Seng -0.01 , CSI 300 -0.72 ve KOSPI -0.40 ile işlem görmekte. PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 6.7307 ile yuanda değer kaybına işaret etmekte.

Fiyatlamalar

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 destek, 6.00 seviyesi direnç olarak izlenebilir.

EURUSD paritesi işlemlerinde kalıcı euro pozisyonlanması düşüncesinde değiliz. 1.1080 destek, 1.1180 ise direnç olarak izlenebilir.

Günlük takvim

- 14.00 : Türkiye, TCMB-PPK toplantısı, %24 politika faizi, Nisan,
- 14.30 : Türkiye, TCMB haftalık veriler,
- 15.30 : ECB, Guindos konuşması,
- 15.30 : ABD, dayanıklı mal siparişleri, %0.8-aylık, Mart,
- 18.00 : ABD, Kansas City Fed imalat aktivitesi, 8.0, Nisan.

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.

Yasal Uyarı