



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

Global risk iştahının hafta sonundan devralınan ve geride kalan 3 iş günü içerisindeki ana eğilime yön veren "sendeleme" durumu devam ediyor. ABD-Çin arasında devam eden ticaret görüşmelerinin bir şekilde sekteye uğradığı ve ABD tarafının 2020 yılında ek 100 milyar dolar tarife geliri elde etmesine zemin hazırlayan süreç bugün Çin'li heyetin en yüksek derecedeki müzakere temsilcisi Liu He ile Washington temaslarına devam etmesi ile yatırımcıların odak noktasındaki yerini muhafaza ediyor.

ABD hisse senedi piyasalarının Başkan Trump'ın takındığı olumsuz tutuma karşı seans içi direnç gösterme isteği gelecek dönem fiyatlamaları açısından sınırlı düzeyde umutlanmaya imkan tanırken, USDJPY paritesinin 25 Mart seviyelerine işaret eden <110 pozisyonlanması, Çin yuanının Ocak ayından bu yana en düşük parite düzeyinde oluşumu ve Güney Kore wonunun GOÜ para birimlerindeki zayıflamaya önderlik etmesi gibi ayrıntılar zemindeki kayganlığın korunduğunu hatırlatıyor.

İran'ın P5+1 anlaşmasından tek taraflı çekilen ve farklı yaptırım adımları atan ABD'ye tepki olarak 1 sene sonra birtakım yükümlülüklerinde 60 günlük askıya alma fazına geçtiğini açıklamasına cevaben ABD tarafından misilleme gecikmedi. Ülke ile çelik, demir, alüminyum ve bakır ticareti yasaklanırken, emtia grubu fiyatlamalarının ne yönde evrileceği merak ediliyor. Petrol vadeliileri Suudi Arabistan'ın İran'dan ithalat yapması yasaklanan ülkeler ile Haziran ayında temas kuracağını açıklaması fiyatları şu an için dengelerken, bölgede artan risklerin süreci fiyatlamalar açısından yukarı yönde baskılayabileceği ihtimali göz ardı edilmemeli.

Hafta ortasında seçimleri gerçekleştirilen Güney Afrika'da açılan sandık oranının %10.5 gibi düşük bir düzeyde olmasına rağmen beklendiği şekilde %50'nin üzerinde ANC'nin zaferine işaret ettiği haberleri takip ediliyor. 48 parti ve 26.7 milyon kayıtlı seçmenin katıldığı süreçte %70 düzeyinde seçime katılım oranı tahmin edilmekte.

Amerikan doları fiyatlamaları yatay-yüksek seyrini muhafaza ederken fiyatlamalarda birkaç gündür ciddi kırılım olmaması hisse senetlerinin baskılandığı ortamda hisse-tahvil-Amerikan doları geçişkenliği ve risk algısı değişiminin belirginleşmesi durumunu engelliyor. Ancak, ABD'de gerçekleştirilen 10 yıllık tahvil ihracında 2.17 ile son 10 yılın en düşük karşılama oranının oluşması düşük getiri düzeylerinin yatırımcılarda rahatsızlık yaratmaya başladığı düşüncesini bir adım öne çıkarıyor.

Asya işlemlerinde %1'e yakın değer kayıplarının spotta oluşması ve ABD endeks vadeliilerinin %0.5 civarı zayıf açılışa işaret etmesi nedeniyle genel eğilimin yerel ve Avrupa varlıklarının fiyatlanmasında da devam edeceğini değerlendiriyoruz.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü %0.53 değer kaybı ile 24 üyeli GOÜ grubu içerisinde ilk sırada tamamlarken, BİST 100 endeksi kapanışı benzer zayıflama ile %-1.32 performansa paralel 90272 puan düzeyinden gerçekleşti. 10 yıl vadeli gösterge tahvilin faizi ise son işlemlerde %20.99 oldu.

EMEA bölgesi endekslerinde kapanışlar karışık resim oluşumuna işaret etti. Euro Stoxx 50 %0.47, FTSE 100 %0.15, CAC 40 %0.40 ve DAX %0.72 yükselirken, İspanya, İtalya ve Rusya varlık gruplarında sınırlı düzeyde değer kayıpları gözlemlendi.

Amerika kıtası işlemlerinde majör ABD endeksleri ile gelişmekte olan ülkeler arasında ayrışma eğilimi dikkat çekti. Amerikan varlıkları yatay-negatif kapanışlar gerçekleştirirken, GOÜ varlıkları Arjantin ve Brezilya ile yükseliş tarafında yer aldılar. Merval endeksi günü %3.16 yükselişle tamamlarken, Bovespa performansı da %1'in üzerinde primlenmeye işaret etti. Peru grubu ise %1.25 değer kaybetti.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda değer kaybı isteğinin devam ettiğini görmekteyiz. Japonya, Çin ve Güney Kore hisse senetleri %1-%2 aralığında gerilerken, para birimlerindeki performansların da eğilime yön verdiğini belirtmek gerekiyor. CNH-CNY spreadi 198 pips seviyesi ile offshore yuan lehine açılmaya devam ederken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.7665 ile yuanda değer kaybına işaret etmekte.

Fiyatlamalar

BİST 100 işlemlerinde liranın baskılanması fiyatlamlarda bir süre daha belirsizlik temasının gündemde kalmasına neden olabilir. 96600 puan seviyesi üzerinde kapanış gerçekleşmedikçe kalıcı yükseliş olmasını beklemiyoruz. Zayıflama eğilimi bir süre daha devam edebilir. 88000 destek, 96600 direnç seviyeleri arasında sıkışma eğilimi devam edebilir.

USDTRY paritesinde ülke risk priminin yükselişine paralel lira aleyhine oluşum gözleniyor. 5.98 destek, 6.30 direnç olarak izlenebilir. 6.15-6.20 bandında oluşan stres yoğunlaşması yön açısından takip edilmeli.

EURUSD paritesi işlemlerinde kalıcı euro pozisyonlanması düşüncesinde değiliz. 1.1120 destek, 1.1260 ise direnç olarak izlenebilir.

Günlük takvim

- 14.30 : Türkiye, TCMB haftalık veriler,
- 15.30 : Fed, Powell konuşması,
- 15.30 : ABD, ÜFE, %0.3-aylık, %2.3-yıllık, Nisan,
- 15.30 : ABD, ticaret dengesi, \$-50.1 milyar dolar, Mart,
- 16.45 : Fed, Bostic konuşması,
- 20.15 : Fed, Evans 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.