



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

Çin'in piyasa beklentilerinin gerisinde kalan Nisan ayı üretim ve yatırım verilerinin ardından ilk etapta negatif tepki vermeyen küresel yatırımcılar günün devamında Asya seansının sona ermesi ve ABD endeks açılışına yaklaşılacak zaman diliminde – TSİ günün ikinci yarısı, 13.00 sonrası- güvenli liman arayışlarını ön plana çektiler. ABD ve Alman tahvil faizlerine girişin hızlandığı, Almanya'da 10 yıllık gösterge tahvil faizinde günlük değişimin %40 düşüşe işaret ettiği ortamda EURUSD paritesi 1.12 seviyesinin aşağısında oluşum gösterirken, Amerikan dolarına yönelik talebin de arttığı durum takip edildi. ABD hisse senetlerinin açılış ile birlikte Bloomberg tarafından geçilen haberde Başkan Trump ve yönetiminin AB ve Japonya'ya yönelik ek otomotiv tarifelerinde 180 günlük uzatım-gözden geçirmeye gideceğinin yer alması risk algısında kısmen toparlanmaya ve Amerikan doları çaprazlarında rezerv para birimi aleyhine oluşumlara imkan tanıdı.

Yeni gün işlemlerinde "riskten kaçış" ortamının tam anlamıyla geride bırakıldığı yorumunu yapmak maalesef mümkün görünmüyor. ABD yönetiminin Çin'li telekom şirketi Huawei ve ZTE'nin de etkileneceği düşünülen ekipman alımını yasaklayan kararnameyi yürürlüğe koyması haberinin ivmelendirdiği akış Avustralya'da açıklanan işsizlik oranının olumsuz olması ve tahvil faizlerinin tarihin en düşük seviyesine gerilemesi ile birlikte Perşembe günü işlemlerin baskılanmasına neden oluyor.

Ticaret müzakerelerine yönelik başlıklarda ise iyi ve kötü haberlerin birlikte takibi söz konusu. Hazine Bakanı Mnuchin'in yaptığı açıklamalarda Çin ziyaretinin ne zaman gerçekleşeceğinin belirsiz olması bardağın boş tarafını oluştururken, dolu tarafta ise Meksika ve Kanada'ya uygulanan çelik ve alüminyum tarifelerinin kaldırılabilceği detayı yer alıyor.

Asya fiyatlamalarından devraldığımız resim karışık ancak kısmen olumlu Çin varlıklarının yanında ABD'de 10 yıllık gösterge faizin %2.36, 2 yıllığın ise %2.16 düzeyinde yer alması ve güvenli liman arayışının devam etmesi şeklinde oluşmakta. USDJPY paritesi 109.50'den geçerken, ABD endeks vadeliileri %0.20-%0.50 aralığında değişen değer kayıplarına işaret etmekte.

ABD'de açıklanan tahvil piyasası gelişmeleri raporuna göre, Türkiye'nin portföyündeki tahviller Mart ayında 1.3 milyar dolar azalışla 2 milyar dolar seviyesine geriledi. Yerel varlıkların fiyatlama temasında ise majör bir değişiklik söz konusu değil. Kambiyo işlemlerine getirilen binde bir ek vergilendirmenin orta-uzun vadeli algılama açısından negatife işaret etme olasılığını göz ardı etmemekle birlikte ilk işlem tepkilerinde ciddi ayrışmaya neden olmadığı görülmekte. %20'nin aşağısında oluşan 10 yıllık tahvil faizi ve 6.00'lı seviyelerde dengelenme çabasında olan USDTRY paritesi şu an için net bir resimden söz etme imkanı sunmuyor. Konuşulan risk başlıkları dikkate alındığında sıkışma eğiliminin bir süre daha devam edebileceği şeklindeki düşüncemizi koruyoruz.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü %0.50 değer kazanımı ile tamamlarken, BİST 100 endeksinde %0.73 düşüşle 87380 puan seviyesinden kapanış gerçekleşti. 10 yıl vadeli gösterge tahvil faizinde son işlemler ise %19.55 düzeyinden geçti.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışlarının tamamına yakını olumlu yönde gerçekleşti. Euro Stoxx 50 %0.64, FTSE 100 %0.76, CAC 40 %0.62 ve DAX %0.90 düzeyinde yükseliş gösterdi. İtalya varlıkları ise %0.14 düşüşle günü eksi tarafta tamamladı.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına kıyasla daha net olmayan bir resim takip edildi. Majör ABD endekslerinin tamamında gün sonu kapanışları pozitif olurken, Nasdaq'ın %1.13'lük yükselişi bir adım öne çıktı. Kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıkları Merval endeksinin %2.18 yükselişi dışında değer kaybederken, Bovespa'da satışlar %0.51 düzeyinde gerçekleşti.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımız kararsız yaklaşımın devamı ile karşılaşmaktayız. TSİ 08.10, NKY 225 %0.60 ve KOSPI %1.14 değer kaybederken, Hang Seng %0.24 ve CSI 300 %0.20 yükselmekte. CNH-CNY spreadi 338 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.8688'den geçmekte.

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. 85000-83500 destek, 90800-96600 direnç seviyeleri arasında sıkışma eğilimi devam edebilir.

USDTRY paritesinde ülke risk priminin yükselişine paralel lira aleyhine oluşum gözleniyor. 5.93-5.87 destek, 6.10-6.15 direnç olarak izlenebilir.

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

Günlük takvim

- 10.00 : Türkiye, konut satışları, Nisan,
- 10.30 : ECB, Praet konuşması,
- 12.00 : Euro Bölgesi, ticaret dengesi, 19.4 milyar dolar, Mart,
- 14.30 : Türkiye, TCMB beklenti anketi,
- 14.30 : Türkiye, TCMB haftalık veriler,
- 15.30 : ECB, Guindos konuşması,
- 15.30 : ABD, konut başlangıçları, 1.2 milyon, Nisan,
- 15.30 : ABD, inşaat izinleri, 1.2 milyon, Nisan,
- 15.30 : ABD, Philadelphia Fed iş dünyası görünümü, 9.0, Mart,
- 17.00 : Fed, Quarles sunumu,
- 19.05 : Fed, Kashkari konuşması,
- 19.15 : Fed, Brainard konuşması,
- 21.00 : ECB, Coeure 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.