



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

## Sabah Stratejisi

### Neleri takip ediyoruz?

*İstanbul'dan günaydın,*

*Dolar endeksinin 98.95 ile gün içerisindeki en yüksek seviyesini test ettiği 11 Şubat işlemlerinin ilk yarısında para ve sermaye piyasalarındaki baskılanmanın devam ettiği görüldü. Günün ikinci yarısında ise güçlü seyrinden uzaklaşan DXY'nin katkısı gelişmiş ve gelişmekte olan ülke para birimleri önderliğinde risk algısındaki toparlanmaya katkıda bulundu. 10 yıl vadeli ABD tahvil faizinde %1.61 seviyesi yeni günde Asya işlemlerinde karşımıza çıkarken, sınırlı düzeyde de olsa petrol fiyatlarındaki toparlanma olumlu eğilimin korunduğunu teyit ediyor.*

*Fed Başkanı Powell'ın iki günlük sunum maratonunun ilk ayağında Temsilciler Meclisi kısmı piyasalar tarafından yakından takip edildi. Para politikası duruşuna dair yeni bir mesajın verilmediği günde, Çin kaynaklı Coronavirus etkilerinin ekonomi üzerinde nasıl olabileceğine dair henüz fikir yürütmenin kolay olmadığı ve-fakat izlendiğinin altı çizildi. Mevcut Fed duruşunun destekleyici olduğu bir kez daha belirtilirken, ABD endekslerinde seans içi zirvelerin takip edilmesine imkan tanındı. Başkan Powell bugün Senato Bankacılık Komitesi'nde bir kez daha soruları yanıtlayacak.*

*Cuma günü DXY hareketinden negatif etkilenen grup içerisinde yer alan isimlerden COP, CLP, BRL, RUB ve ZAR gibi önemli EMFX para birimleri Salı günü takip edilen endeks geri çekiliş sürecinde bu kez değerlendirme anlamında liste içerisinde dikkat çektiler. Rus rublesinin %1.18'lik primlenme ile 24 üyeli Bloomberg EMFX grubu içerisinde ilk sırada yer aldığı işlemlerde, Türk lirası da USDTRY paritesi nezdinde 6.05 yükseklerinden 6.00-6.02 aralığına çekiliş gösterdi. Lira değerlendirilmesi seans içerisinde BİST 100 endeksi iyimserliğine de destek verirken, 117.000 desteğinden toparlanma gösteren hisse senedi piyasasında kapanış 119.797 puan seviyesinden gerçekleşti.*

*Yerel varlıkların fiyatlanmasında liradaki toparlanmanın yanında swap piyasası eğilimi ve ülke risk primindeki geri çekiliş isteği de etkili oldu. Buna göre, 5 yıl vadeli USD cinsi CDS'in kapanışı 276bp düzeyinden gerçekleşirken, swap piyasasında gecelik faizlerin (günlük ve vadeli) Pazartesi günü takip edilen yükseklerden geri dönüş göstermesi iyimserliğe zemin hazırladı.*

*Bugün Ankara'da ABD'nin Suriye Özel Temsilcisi Jeffrey temasları ve Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın Suriye konusunda yapacağı açıklamalar yakından izlenecek. Özellikle günün ilk yarısında izlenecek olan akış fiyatlamalar üzerinde etkili olabilir. USDTRY paritesinde 6.05 direncini, BİST 100 endeksinde ise 117.000 desteğini yakından takip edeceğiz. Dış fiyatlamalar açısından ise önemli bir takvim bulunmuyor. Global Amerikan doları fiyatlamasının seyri risk iştahı açısından belirleyici olmaya devam edecek. Mevcut resimde özellikle makro anlamda EURUSD paritesinde 1.09 aşığındaki işlemlerin sağlıklı olduğunu düşünüyoruz.*

## Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü %0.06 değer kaybı ile sınırlı negatif tamamlarken, BİST 100 endeksi kapanışı %1.2 yükselişle 119.797 puan seviyesinden gerçekleşti. 5 yıl vadeli CDS kapanışı 276bp düzeyinden olurken, 10 yıl vadeli tahvilde faiz %11.23 ile takip edildi.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışlarının tamamı pozitif tarafta gerçekleşti. Euro Stoxx 50 %0.86, FTSE 100 %0.71, CAC 40 %0.65 ve DAX %0.99 yükselirken, Rusya (RTS, USD) varlıklarındaki primlenme %2.37 ile dikkat çekti. Söz konusu eğilimde rublenin pozitif anlamda toparlanması kadar petrol fiyatlarındaki yükselişin de etkili olduğunu belirtmek gerekiyor.

Amerika kıtası işlemlerinde genel olarak Avrupa seansına benzer bir eğilim gözlenirken, primlenme düzeyleri sınırlı kaldı. Dow Jones endeksinde kapanış %0 ile yatay olurken, S&P 500 ve Nasdaq %0.11-0.17 aralığında primlendi. Kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıklarında Arjantin'deki %2.99'luk kayıp dışında değerlenme eğilimi korunurken, Bovespa %2.49 yükselişle dikkat çekti.

Asya seansında yeni gün fiyatlamalarına baktığımızda iyimserliğin korunduğunu görmekteyiz. Tatilden dönen Japonya piyasalarında NKY 225 endeksi %0.51 yükselirken, Hang Seng %0.82, CSI 300 %0.39 ve KOSPI %0.65 primlenmekte. CNH-CNY spreadi -2 pips seviyesinde oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 6.9718 ile yuanda değer kazancına işaret etmekte.

---

## Fiyatlamalar

BİST 100 işlemlerinde 118.000-115.000 seviyeleri destek, 120.000 bölgesi ise direnç olarak izlenebilir.

USDTRY paritesi işlemlerinde 6.05 direnç, 6.00-5.95 ise destek olarak izlenebilir.

EURUSD paritesi fiyatlamalarında global Amerikan doları yaklaşımı ana etken konumunda. Aşağı yönde ilk destek noktası 1.0860. Yukarıda ise 1.0950-1.1020 bölgesi direnç olarak dikkat çekiyor. Henüz kalıcı euro değerlenmesi beklentisinde değiliz.

---

## Günlük takvim

- 12.50 : ECB, Lane konuşması,
- 13.00 : Euro Bölgesi, sanayi üretimi, %-2-aylık, %-2.5-yıllık, Aralık,
- 16.30 : Fed, Harker konuşması,
- 18.00 : Fed, Powell sunumu.

## 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.