



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

İstanbul'dan günaydın,

Küresel piyasalar ile yerel varlık fiyatlamaları farklı gündem başlıklarının şekillendirdiği ortamda gün sonunda aynı yatırımcı davranışı eğilimine girmeyi bir kez daha başarmış durumda. Bardağın dolu kısmı hali hazırda çalışmaya devam ediyor.

Dolar endeksinin global çapta gösterdiği farklı eğilimler genele yayılır ölçekte hissedilirken bilhassa gelişmekte olan ülke para birimleri üzerindeki etkileşimi yakından takip ediliyor. Coronavirus haber akışı sırasında GOÜ hisse senetleri ile para birimleri arasındaki ayrışmayı DXY penceresinden okumaya çalışmak şu aşamada en sağlıklı olan.

Geride kalan günün önemli bir kesiminde sınırlı ölçekte de olsa gerileme eğilimi içerisine giren DXY gün sonuna doğru yeniden toparlanırken, 13 Şubat işlemlerinde endeksin 99 seviyesi üzerinde oluşum sergilediğini görüyoruz. Majör ABD hisse senetlerinde zirve değerlerden gerçekleşen kapanışlar Asya fiyatlamalarını taşımakta başarısız oluyor.

Çin'de salgınla mücadele sürecinde yapılan metodoloji değişikliği nedeniyle yeni vakalardaki artış sayısı son 24 saatte 14.840 olurken, toplam hayatını kaybeden vakalar ise en az 1.357 olarak belirtiliyor. Artışın ardından riskli varlıklara yönelik yaklaşımda isteksizlik söz konusu.

DXY içerisindeki payı %57.6 olan ortak para birimi eurodaki zayıflama takip edilen baskılanmada ana etken konumunda. Önemli destek seviyelerinin test edildiği ortamda Mayıs 2017 düzeyleri EURUSD paritesinde gündeme gelirken, zayıflamanın sürmesi durumunda bir sonraki kritik destek noktası olan 1.0740'ın test edilmesi söz konusu olabilir. Öte yandan 3 Şubat tarihinde opsiyon piyasasında beliren EUR pozitif durum ise (25R 3M) Ocak 2018 seviyelerinden çözümlenme gösterse de hali hazırda %0.12 ile pozitif bölgedeki seyrini koruyor.

Yerel varlıklar açısından ise jeopolitik haber akışının takibi fiyatlamalar üzerinde baskı unsuru olarak belirmiyor. USDTRY paritesi dış finansal koşullardaki ortamın da etkisiyle 6.02-6.05 aralığında işlem yoğunlaşması gösterirken, Pazar günü alınan BDDK kararının ardından bozulma gösteren swap eğrisi kısa vadede normalleşme eğilimi sergilerken, uzun vadelerde yüksek seyrini koruyor. BİST 100 endeksi ise gün içerisindeki yükseliş eğilimini kapanışa doğru ivme kaybı ile ve fakat pozitif bölgede kapatmayı başararak korudu.

Yeni gün işlemlerinde Asya'da spotta ve ABD'de vadeli endekslerde gözlenen satıcı seyrin Türkiye ve Avrupa açılışlarına da sirayet etmesini bekliyoruz. EURUSD paritesinde olası 1.09 bölgesine yükseliş tepkisi lira dahil tüm EMFX üyeleri açısından nefes alma durumu yaratabilir.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü %0.48 değer kaybı ile tamamlarken, BİST 100 endeksi kapanışı %0.20 primlenme ile 120.048 puan seviyesinden gerçekleşti. 10 yıl vadeli tahvilde faizin son seviyesi %11.18 olurken, 5 yıl vadeli CDS'in kapanışı 270bp düzeyinden takip edildi.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları İsviçre varlıkları dışında değer kazançlarına işaret etti. Euro Stoxx 50 %0.75, FTSE 100 %0.47, CAC 40 %0.83 ve DAX %0.89 primlenirken, Rusya (RTS, USD) varlıklarındaki performans %1'i aştı. Petrol fiyatlarındaki yükseliş başta Rusya olmak üzere ihracatçı konumdaki ülkelerin tamamını pozitif etkiledi.

Amerika kıtası işlemlerinde iyimserliğin devamı gözlemlendi. Majör ABD endekslerinde rekor yükseklerdeki eğilim korunurken, Dow Jones endeksindeki kapanış %0.94 ile dikkat çekti. Kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıkları arasında negatif ayrışma gözlenmezken, Brezilya'da Bovespa endeksi %1.13 primlenme ile bir adım öne çıktı.

Asya seansında yeni gün fiyatlamaları ciddi trend değişikliğine işaret etmese de güçlü dolar teması ve Çin'de yapılan metodoloji değişikliğinin etkisiyle sınırlı düzeyde değer kayıplarına işaret etmekte. TSİ 08.22/ NKY 225 %-0.26, Hang Seng %-0.25, CSI 300 %-0.69 ve KOSPI %0.13 işlem görürken, CNH-CNY spreadi 29 pips seviyesinde oluşmakta. PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 6.9785 ile sınırlı düzeyde yuan zayıflamasına işaret ediyor.

Fiyatlamalar

BİST 100 işlemlerinde 118.000-115.000 seviyeleri destek, 120.000-121.200 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 1.0860 sonrası ilk destek noktası 1.0740. Yukarıda ise 1.0950-1.1020 bölgesi direnç olarak dikkat çekiyor. Henüz kalıcı euro değerlenmesi beklentisinde değiliz.

Günlük takvim

- 10.00 : Türkiye, sanayi üretimi, %0.3-aylık, %6.8-yıllık, Aralık,
- 10.00 : Almanya, TÜFE, %-0.6-aylık, %1.7-yıllık, Ocak,
- 13.00 : Euro Bölgesi, Avrupa Komisyonu kış tahminleri,
- 14.30 : Türkiye, TCMB haftalık veriler,
- 15.00 : ECB, Lane konuşması,
- 16.30 : ABD, TÜFE, %0.2-aylık, %2.4-yıllık, Ocak,
- 20.45 : Fed, Kaplan 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.