



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

## Sabah Stratejisi

### Neleri takip ediyoruz?

*İstanbul'dan günaydın,*

*Hafta sonundan devralınan COVID-19 salgını ve global çapta yayılma haberlerinin ardından beklendiği şekilde ilk işlemler satış baskısının genele yayılması şeklinde oldu.*

*Gün boyunca zayıf seyreden majör ABD endeks vadeli illerleyen saatlerde kayıplarını genişleterek aşağı yönlü baskının artmasına zemin hazırlarken, Dow Jones endeksinde 1000 puanlık kayıp, S&P 500'de ise %3.4 düşüş takip edildi. Emtia grubu üyelerinden petrol kontratları global büyümeye dair endişelerle birlikte değer kaybederken, ons altın gün içerisinde \$1700 bölgesine dek yükseliş sergiledi. Güney Kore, İsrail, İtalya, İran, Afganistan ve Irak'tan gelen haberlerdeki yoğunluk yatırımcı kesiminin güvenli liman arayışında artışa neden oldu.*

*Global çapta COVID-19'dan etkilenen kişi sayısı 80,000'e ulaşırken, ABD'de CDC tarafından Amerikan vatandaşlarına yönelik Güney Kore'ye seyahat uyarısı yapıldı. ABD 10 yıllık tahvil faizinde %1.35 seviyesine dek geri çekilmenin takip edildiği günde hisse senetleri ve para birimleri arasındaki ayrışmanın ortadan kalktığı görüldü. Gelişmiş ve gelişmekte olan ülke para birimleri Amerikan doları karşısında baskılanırken, ihracatçı ülke para birimlerinden COP (Kolombiya pezosu) grup üyelerine düşüşte %-1.48 ile önderlik etti.*

*Reel kesim cephesindeki yönlendirme değişiklikleri de algı bozulmasında ana etken konumunda. Salgından en fazla negatif etkilenen sektörlerden havacılıkta United Airlines tarafından 2020 yönlendirmesinin tamamı geri çekilirken, Mastercard ise ilk çeyrekte yıllık gelir büyümesinin %2-3 daha düşük olabileceğini belirtti.*

*İtalya'daki gelişmelerin ardından salgının Avrupa sınırlarındaki seyrine yönelik önlemleri görüşmek amacıyla bugün İtalya ve komşularının sağlık bakanları tarafından Roma'da koordinasyon toplantısı gerçekleştirilecek. Avusturya ise ek sınır önlemleri alma noktasındaki beyanını güçlendirdi.*

*Riskten kaçış ortamında tahvil piyasası, ons altın ve Amerikan dolarına yönelik talebin aynı anda gerçekleşmesi yatırımcı algısındaki bozulmanın ne denli güçlü olduğunun teyidi konumunda. Öte yandan büyüme kaygılarının yanında kısa vadeli kar realizasyonu isteğinin de hisselerdeki sert hareketleri desteklediği gerçeği göz ardı edilmemeli. Bu kapsamda S&P 500 endeksinde haftalık bazda 3150 puan bölgesine dek geri çekilme eğilimini sağlıklı bulmakla birlikte yükseliş trendinin söz konusu bölge aşığına sarkma olmama açısından yakından takip edilmesi gerektiğini de belirtmek isteriz. Ons altın cephesinde kısa vadeli direnç noktalarını \$1700/15 olarak belirlerken, \$1590-1600 aralığına geri çekilmenin yılın geri kalan kısmındaki hareketin sağlığı açısından yanlış olmayacağı kanaatindeyiz.*

*Yeni günde dün izlenen satışın ardından kısmen olumlu bir seyir bekliyoruz.*

## Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında haftanın ilk işlem gününde %-0.37 performans sergilerken, BİST 100 kapanışı %-1.74 ile 114.789 puan seviyesinden gerçekleşti. 10 yıl vadeli tahvilde faizin son seviyesi %12.42 olurken, 5 yıl vadeli CDS'in kapanışı %0.30 yükselişle 299bp düzeyinden takip edildi.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışlarının tamamı değer kayıplarına işaret etti. Euro Stoxx 50 %-4.01, FTSE 100 %-3.34, CAC 40 %-3.94 ve DAX %-4.01 düzeyinde performans sergilerken, Rusya (RTS, USD) varlıklarında kapanış %-0.72 ile oldu.

Amerika kıtası işlemlerinde satış baskısının genişlediği görüldü. Majör ABD endekslerinde kapanışlar %-3'ün üzerinde gerçekleşirken, Dow Jones endeksi günü -1031 puan ile tamamladı. Kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıklarında farklı bir görüntü söz konusu olmazken, Şili ve Peru'da kapanışlar %-2 ile izlendi.

Asya'da yeni gün fiyatlamaları değer kayıplarının devamına işaret ediyor. TSİ 08.10/ NKY 225 %-3.24, Hang Seng %-0.08, CSI 300 %-1.63 ve KOSPI %1.10 ile işlem görürken, CNH-CNY spreadi 68 pips seviyesinde oluşmakta. PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 7.0232 ile yuanda değer kazancına işaret etmekte.

Emtia grubu üyelerinden petrol kontratlarında 24 Şubat işlemlerinin ardından %0.3/0.4 civarı primlenme isteği öne çıkarken, ons altın \$1650 bölgesinde denge arayışı içerisinde.

---

## Fiyatlamalar

BİST 100 işlemlerinde 112.000-109.000 seviyeleri destek, 118.000 bölgesi ise direnç olarak izlenebilir.

USDTRY paritesi işlemlerinde 6.15-6.20 direnç, 6.12-6.05 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 bölgesi direnç olarak dikkat çekiyor. Henüz kalıcı euro değerlenmesi beklentisinde değiliz.

---

## Günlük takvim

- 10.00 : Almanya, GSYH, %0-çeyrek, %0.4-yıllık, 4Ç-2019,
- 17.00 : ABD, S&P CS konut fiyat endeksi, %0.41-aylık, %2.80-yıllık, Aralık,
- 18.00 : ABD, Conf. Board tüketici güven endeksi, 132.1, Şubat,
- 18.00 : ABD, Richmond Fed imalat endeksi, 10.0, Şubat,
- 23.00 : Fed, Clarida 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.