



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

İstanbul'dan günaydın,

Oynaklık kavramı global ve yerel piyasalar nezdinde takip edilen fiyatlamlarda tüm hızıyla devam ediyor. Gündemde değişiklik yok: COVID-19 ve etkileşimleri.

Hisselerde ivmesini artıran satış baskısı Almanya'da EUR bazında DAX endeksi performansının 2020'de %-6.21'e gelmesine neden olurken, gösterge endeks Euro Stoxx 50'de ise %-7.08 ile takip edilmekte. Majör Amerikan hisse senedi endekslerinde henüz baskılanma durumu Avrupa kadar sert olmasa da zamanlamasının içerisinde bulunduğumuz haftaya sıkışması nedeniyle yatırımcılar güvenli liman tercihlerini artırma eğilimi içerisinde bulunuyorlar. Gösterge 10 ve 30 yıllık ABD tahvil faizlerinde rekor düşük seviyeler test edilirken, fiziki altın bulunduran ETF'lerdeki para girişi 25 gündür korunuyor ve rekor yeniliyor.

Seans içi oynaklığın ardından vadeli Amerikan endekslerindeki satış baskısı 27 Şubat işlemlerine de taşınmış durumda. Henüz milliyeti belirlenemeyen vaka ile birlikte ABD'de COVID-19 salgınında insandan insana geçiş hızının artmış olabileceği endişesiyle Dow Jones endeksine ait Mart vadeli kontrat -400 puan ile fiyatlama gerçekleştirmekte. Öte yandan yıl başlangıcından bu yana USD bazlı performans %-5.54'e ulaşırken, içerisinde bulunduğumuz hafta içerisindeki satışın endeks seviyesinden götürüsü 2000 puandan fazla oldu. Takip edilen 30 hissenin ortalama haftalık performansı ise 2008'den bu yana en zayıf dönemsel gelişim ile %-7 bölgesine ulaşmış durumda. Dow Jones endeksinin ay içerisinde ulaştığı zirve değerden geri çekilişi ise %-8. S&P 500 endeksinde 3150 desteği sonrası 3050 önemli destek konumunda.

ABD 10 yıllık tahvil faizindeki son geri çekiliş hareketini önemsiyoruz. Son olarak < %1.30 olarak takip edilen durumun bir sonraki aşamada GOÜ para birimleri üzerinde ek satış baskısına neden olabileceği değerlendirmesini yapıyoruz. Buna göre, 30 günlük kümülatif korelasyonun 0.60 seviyesinde oluşması söz konusu düşüncemizi destekler nitelikte.

EURUSD paritesinde bir süredir yakından izlediğimiz 1.0850/60 seviyeleri üzerindeki eğilim sürpriz olmayacak şekilde kısa vadeli yükseliş tepkisini destekliyor. DXY'nin geri çekilişi parite hareketini bir süre daha koruyarak 1.0950 direncini gündeme getirebilir. Son yükselişin içerisinde yukarı yönde sürpriz yapan PMI verilerinin de gecikmeli etkisi olduğuna inanıyoruz.

Yerel varlıklar genel olarak global eğilime paralel seyretse de jeopolitik haber akışının fiyatlamlardan henüz çıktığı kanaatinde değiliz. Türk ve Rus heyetler arasındaki üçüncü tur görüşmelere dünün ardından bugün devam edilecek. Rejim güçlerinin Türk gözlem noktalarının bulunduğu bölgelerden çekilmesi için Ankara'nın tanıdığı sürenin ise sonuna gelmesine 2 gün kaldı. USDTRY paritesinde 6.1250 bölgesi üzerinde 6.18-6.20 aralığı teknik anlamda takip ettiğimiz direnç seviyeleri konumunda.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü %-0.23 performans ile tamamlarken, BİST 100 endeksi kapanışı %0.70 yükselişle 115.171 puan seviyesinden gerçekleşti. 10 yıl vadeli gösterge tahvilin faizi %12.47'ye yükselirken, ortalama fonlama maliyeti %11.92 oldu.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları genel olarak yükselişler şeklinde takip edildi. Euro Stoxx 50 %0.14, FTSE 100 %0.35, CAC 40 %0.09 ve DAX %-0.12 düzeyinde performans sergiledi. Rusya (RTS, USD) varlıkları %1.04 primlenirken, COVID-19 salgını esnasında Avrupa'da öne çıkan ülke olan İtalya'da ise FTSE MIB performansı %1.44 yükseliş gösterdi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına kıyasla negatif ayrışma isteği öne çıktı. Majör ABD endeksleri içerisinde sadece Nasdaq %0.17 yükselişle pozitif tarafta kalmayı başarırken, kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıklarının da satış baskısına yenik düştüğü görüldü. Brezilya'da Bovespa endeksinin kapanışı %-7'ye ulaşırken, Merval endeksi ise %-5.65 ile takip edildi.

Asya seansında yeni gün fiyatlamalarına baktığımızda satıcı seyrin devam ettiğini görüyoruz. TSİ 08.30/ NKY 225 %-2.16, Hang Seng %-0.79, CSI 300 %0.74 ve KOSPI %-0.75 ile fiyatlanmakta. CNH-CNY spreadi 85 pips seviyesinde oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 7.0215 ile yuanda değer kaybına işaret etmekte.

Fiyatlamalar

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

USDTRY paritesi işlemlerinde 6.18-6.20 direnç, 6.15-6.12 ise destek olarak izlenebilir.

EURUSD paritesi fiyatlamalarında global Amerikan doları yaklaşımı ana etken konumunda. 1.0860/50 destek, 1.0950 direnç noktaları. Henüz kalıcı euro değerlenmesi beklentisinde değiliz.

Günlük takvim

- 10.00 : Türkiye, ekonomik güven endeksi, Şubat,
- 12.00 : Euro Bölgesi, M3 para arzı, %5.3, Şubat,
- 12.45 : ECB, Lagarde konuşması,
- 13.00 : Euro Bölgesi, ekonomik güven endeksi, 102.8, Şubat,
- 13.00 : Euro Bölgesi, tüketici güven endeksi, Şubat,
- 14.30 : Türkiye, TCMB haftalık veriler,
- 15.15 : ECB, Lane konuşması,
- 16.30 : ABD, GSYH, %2.1-yıllıklandırılmış, 2019-4Ç,
- 16.30 : ABD, dayanıklı mal siparişleri, %-1.5-aylık, Ocak,
- 18.00 : ABD, ikinci el konut satışları, %3-aylık, Ocak,
- 19.00 : ABD, Kansas City Fed imalat aktivitesi, -1.0-aylık, Şubat,
- 19.30 : Fed, Evans konuşması,
- 22.30 : ECB, Lane 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.