



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

İstanbul'dan günaydın,

Küresel varlık fiyatlamalarında sert satışların oynaklık artışı destekli yakından izlendiği haftanın ardından 2-6 Mart haftası işlemleri nispeten olumlu başlamış durumda.

COVID-19 yayılımı farklı ülkeler nezdinde devam ederken, Cuma günü ABD hisse senedi piyasası açık olduğu sırada Fed Başkanı Powell'ın takvim dışı açıklama gerçekleştirerek virüsün ABD ekonomisine etkisi olabileceğine değinmesi ve gerektiğinde adım atılabileceği mesajı vermesi bugün nezdinde toparlanma isteğinin ana tetikleyicisi konumunda. Tahvil faizleri gerilerken, ons altın margin call tamamlama isteği ile devreye giren satış baskısını hafifletme çabası içerisinde. Amerikan doları ise zayıf seyrediyor. EURUSD paritesi 1.10 seviyesi üzerindeki seyrini koruyor.

Çin'de beklenen Şubat ayı PMI verileri açıklandı. Cumartesi günü kamuoyu ile paylaşılan resmi PMI verilerindeki zayıflamayı bugün itibarıyla özel sektör rakamları takip etti. Hafta içerisinde izlenecek olan PMI rakamları öncesinde Asya rakamları beklendiği şekilde zayıflama şeklinde gerçekleşirken, Çin dışı kesimde ciddi sürpriz negatif performans takip edilmedi. Bugün ABD'de izlenecek olan ISM imalat endeksi piyasa fiyatlamalarının odağında olacak.

2020 yılı başlangıcındaki ana fiyatlama düşüncesi olan "Fed'in yılı nötr duruş ile geçireceği" yaklaşımı muhtemelen "faiz indirimi" şeklinde revize edilecek. Virüs salgınının global ekonomi üzerindeki götürü etkisi ve bozulan algı hesaba katıldığında Başkan Powell'ın açıklamalarının ardından FOMC üyelerince faiz indirimi hamlesi yapılacağına dair beklenti ile %1 civarı FF söz konusu. Ek olarak, diğer bir spekülasyon beklenti ise mevcut algı bozulmasının hafta içerisinde de devamı halinde Fed & ECB koordinasyonunda swap açıklamasının yapılacağı ve Fed'in toplantı takvimini beklemeden hamle yapabileceği.

Yerel varlıkların fiyatlama sürecinde ise jeopolitik haber akışının etkili olmaya devam edeceğini değerlendiriyoruz. Suriye'de yürütülmekte olan son rejim karşıtı operasyonun ismi ise Milli Savunma Bakanlığı tarafından 'Bahar Kalkanı Harekatı' olarak tanımlandı. Hafta sonu 2 rejim uçağı düşürülürken, hava savunma sistemleri imha edildi. Karada ise muhaliflerin kaybettiği köylerin geri alındığı rapor ediliyor. Resmen açıklanmasa da 5 Mart tarihinde Cumhurbaşkanı Erdoğan ile Rusya Devlet Başkanı Putin'in bir araya gelebileceği beklentisi hakim. Söz konusu tarihe dek haber akışı yerel varlıklar nezdinde global fiyatlama yaklaşımının dışında baskıya neden olabilir. BİST 100 endeksinde 104,000-108,000 aralığında işlem yoğunlaşması belirebilir. USDTRY paritesinde ise 6.1850 desteği aşağı yönde geçilmedikçe stres devam edebilir.

Asya'da spot işlemler ve ABD'de vadeli endeks fiyatlamalarının işaret ettiği şekilde iyimserliğin Avrupa seansına sirayet etmesini bekliyoruz. Benzer durum yerel varlıklar için de geçerli olacaktır.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında haftanın son işlem gününü %-0.61 performans ile tamamlarken, BİST 100 endeksi kapanışı %-4 ile 105,993 puan seviyesinden gerçekleşti. 10 yıl vadeli gösterge tahvilin faizi %13 olurken, ortalama fonlama maliyeti ise %10.54 ile takip edildi.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışlarının tamamı değer kayıpları şeklinde olurken, %3-6 arası zayıflama eğilimi bölge nezdinde dikkat çekti. Euro Stoxx 50 %-3.66, FTSE 100 %-3.18, CAC 40 %-3.38 ve DAX %-3.86 düzeyinde performans sergilerken, Rusya (RTS, USD) varlıklarında kapanış %-6.24 oldu. Petrol fiyatlarındaki zayıf seyir ve negatif beklentiler Rus varlıklarındaki sert geri çekilmenin ana nedeni olarak belirtilebilir.

Amerika kıtası işlemlerinde genel olarak Avrupa seansına benzer bir resim takip edildi. Majör ABD endekslerinde seans içi oynaklık devam ederken, Nasdaq dışında eksi performanslar söz konusu oldu. Dow Jones endeksinde kayıp -357 puan olurken, S&P 500 kapanışı ise %-0.82 ile gerçekleşti. Kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıkları da zayıflama eğilimi içerisinde olurken, Bovespa endeksi %1.15 yükselişle pozitif tarafta ayrışmayı başardı.

Asya seansında yeni gün fiyatlamaları merkez bankalarının destekleyici politikaları devreye alacağı düşüncesi ile birlikte pozitif performansa işaret ediyor. TSİ 08.18/ NKY 225 %1.02, Hang Seng %0.87, CSI 300 %3.35 ve KOSPI %0.88 ile fiyatlanırken, CNH-CNY spreadi 8 pips seviyesinde oluşmakta. PBOC tarafından fixing kur ayarlaması ise 6.9811 ile yuanda değer kazancına işaret etmekte.

Fiyatlamalar

BİST 100 işlemlerinde 104,000 seviyesi destek, 108,000 bölgesi ise direnç olarak izlenebilir.

USDTRY paritesi işlemlerinde 6.2450 direnç, 6.20-6.15 ise destek olarak izlenebilir.

EURUSD paritesi fiyatlamalarında global Amerikan doları yaklaşımı ana etken konumunda. 1.0950 destek, 1.1050/80-1.1120 direnç noktaları. Henüz kalıcı euro değerlenmesi beklentisinde değiliz.

Günlük takvim

- 10.00 : Türkiye, Markit PMI, Şubat,
- 11.55 : Almanya, imalat PMI, 47.8, Şubat,
- 12.00 : Euro Bölgesi, imalat PMI, 49.1, Şubat,
- 12.30 : İngiltere, imalat PMI, 51.9, Şubat,
- 13.00 : OECD, ekonomik görünüm raporu, Mart,
- 17.45 : ABD, Markit PMI, 50.8, Şubat,
- 18.00 : ABD, ISM imalat endeksi, 50.5, Şubat.

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.