

Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

## Sabah Stratejisi

### Neleri takip ediyoruz?

*İstanbul'dan günaydın,*

*COVID-19 salgını karşısında global ekonominin negatif etkilenme ve söz konusu etkileşimin ilk çeyrek bazında sınırlı kalmayacağı düşüncesinin ağırlaşmasına paralel finansal piyasalarda gözlenen satış baskısına merkez bankaları önderliğinde koordineli adımlar atılıyor.*

*Cuma gecesi Fed Başkanı Powell'ın sürpriz bir şekilde takvim dışı açıklamasını bankanın web sitesinde yayımlamasının ardından benzer adımlar haftanın ilk işlem gününde de gelmeye devam etti. Japonya'da BoJ Başkanı Kuroda'nın açıklaması aynı şekil ve minvalde internet üzerinden kamuoyu ile paylaşılırken, bahse konu sürece BOE, ECB Başkanı Lagarde ve bugün de RBA katılım sağladı. Endonezya Merkez Bankası rupideki değer kabına karşı FX likiditesi sağlamak amaçlı zorunlu karşılık oranlarında indirim gittiğini duyururken, RBA ise bugün itibarıyla politika faiz oranında 25bp indirim adımı attı. ABD'de Mnuchin ve Kudlow'un Fed'in erken faiz indirimi adımı atması durumunda destekleyeceklerini belirtmesi bir yana artan beklentilerin finansal piyasalar üzerindeki beklenti kanalı üzerinden yarattığı iyimserlik de gözle görülür şekilde gerçekleşmekte. Majör ABD hisse senedi endekslerinde gün sonu kapanışları %4-5 aralığında olurken, Dow Jones endeksinde günlük değişim +1293 puan olarak takip edildi.*

*Bugün Fransa saati ile 13.00-TSİ 15.00'de G-7 üyelerinin telekonferans ile süreci değerlendirmeleri bekleniyor. Fransa Maliye Bakanı'nın takvimine göre ortaya çıkan zaman dilimine ABD Hazine Bakanı Mnuchin'in önderlik etmesi bekleniyor. Konferansta bakanlar ve merkez bankalarının yetkilileri birlikte yer alacak.*

*Hafta başlangıcında izlenen PMI verileri beklendiği şekilde Asya zayıflamasına işaret ederken, Endonezya'nın sürpriz şekilde genişleme bölgesinde yer aldığı görüldü. JPMorgan'ın hesapladığı global imalat PMI endeksi 3 aylık genişleme sürecinin ardından 3.2 puan düşüşle 47.2'ye gerilerken, zayıflamanın genele yayıldığını teyit etti. ABD ISM imalat endeksi 50.1 seviyesine gerileyerek genişleme eşiğinin sınırında oluşum gösterirken, siparişlerdeki gerileme ve tedariklerin ulaştırılmasındaki artış dikkat çekti.*

*Global fiyatlama ortamındaki iyimserliğin yerel varlıklar özelinde hafta başlangıcında da geçerli olduğunu gördük. OECD'nin küresel büyüme tahmininde yaptığı 0.5 puanlık aşağı revizyon günün ikinci yarısında yurt dışı ve içi görünüm üzerinde kurduğu baskının Salı günü işlemlerine yansımaları beklemiyoruz. Vadeli ABD endeksleri ve spot Asya fiyatlamalarının işaret ettiği şekilde yerel varlıklarda da olumlu seyir öne çıkabilir. 5 Mart'ta Moskova'da gerçekleştirilecek olan Cumhurbaşkanı Erdoğan ve Rusya Devlet Başkanı Putin görüşmesi öncesinde primlenme isteği olası haber akışının da etkisiyle sınırlı kalabilir. BİST 100 endeksinde haftalık bazda 112000 direnci ön plana çıkabilir. USDTRY paritesinde ise 6.1850 desteği aşağısındaki kapanışlar 6.10 bölgesini potansiyel olarak gündeme getirebilir.*

## Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında haftanın ilk işlem gününü %1.09 yükselişle tamamlarken, BİST 100 endeksi kapanışı ise %1.2 primlenme ile 107309 puan seviyesinden gerçekleşti. 10 yıl vadeli gösterge tahvilin faizi %12.72 düzeyine gerilerken, 5 yıl vade CDS ise %4 düşüşle 367bp seviyesinden kapanış gerçekleştirdi.

EMEA bölgesi endekslerinde seans içi oynaklığın sürdüğü günde genel olarak değer kazançları takip edildi. Euro Stoxx 50 %0.28, FTSE 100 %1.13, CAC 40 %0.44 ve DAX %-0.27 düzeyinde performans sergilerken, Rusya (RTS, USD) varlıklarında kapanış %0.29 yükseliş ile oldu.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına kıyasla iyimserliğin boyutu genişledi. Majör ABD endekslerinin tamamında kapanışlar %4-5 aralığında yükselişlerle olurken, benzer durum kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıkları açısından da geçerliydi. Kolombiya varlıklarının %-0.85 ile negatif anlamda ayrıştığı günde Bovespa %2.36, Merval ise %3.66 düzeyinde performans sergiledi.

Asya seansında yeni gün fiyatlamaları pozitif yaklaşımın korunduğunu gösteriyor. TSİ 08.15/ NKY 225 %-0.68, Hang Seng %0.78, CSI 300 %1.27 ve KOSPI %1.32 ile işlem görürken, CNH-CNY spreadi -6 pips seviyesinde oluşmakta. PBOC tarafından fixing kur ayarlaması ise 6.9516 ile yuanda değer kazancına işaret etmekte.

---

## Fiyatlamalar

BİST 100 işlemlerinde 104000 seviyesi destek, 108000-112000 bölgesi ise direnç olarak izlenebilir.

USDTRY paritesi işlemlerinde 6.24 direnç, 6.15-6.12 ise destek olarak izlenebilir.

EURUSD paritesi fiyatlamalarında global Amerikan doları yaklaşımı ana etken konumunda. 1.1050/80 destek, 1.1180-1.1200 direnç noktaları. Henüz kalıcı euro değerlenmesi beklentisinde değiliz.

---

## Günlük takvim

- 10.00 : Türkiye, TÜFE, %0.57-aylık/ Deniz Yatırım Araştırma, %0.65/ anketler, Şubat,
- 10.00 : Türkiye, TÜFE, %12.70-yıllık, Şubat,
- 13.00 : Euro Bölgesi, TÜFE, %0.2-aylık, %1.2-yıllık, Şubat,
- 13.00 : Euro Bölgesi, işsizlik oranı, %7.4-aylık, Ocak,
- 22.50 : Fed, Mester 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.