



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

İstanbul'dan günaydın,

Fed'in 12 yıl sonra gerçekleştirdiği sürpriz ara toplantı ve faiz indirimi adımının ardından ilk işlem gününde global para ve sermaye piyasalarının destekleyici finansal koşulların devam edeceği düşüncesiyle pozitif yönlü fiyatlamaya içerisinde olduğu görüldü.

Amerikan doları günün ağırlıklı kısmında gerileme patikası içerisinde yer alırken, 97.00 bölgesine çekilme konusunda kısmen direnç gösterdi. EURUSD paritesi 1.11 seviyesi üzerindeki seyrini korurken, kısa vade fiyatlamalarda 1.12 direncine yaklaştıkça Amerikan dolarına yönelik pozisyonlanma isteğinin öne çıkabileceği fikri şu an için çalışmış görünüyor. ABD 10 yıllık tahvil faizinde %1'in aşığındaki seyir farklı algılamalara neden olurken, yükseliş denemeleri esnasında yatırımcı algısının kısmen de olsa olumlu etkilendiğini söylemek yanlış olmayacaktır. Ons altın \$1630-1640 bölgesinde yer almaya devam ederken, hisse senetleri bu kez oynaklıklarını yukarı yönde devam ettirme eğilimi içerisinde oldular. S&P 500 endeksinin 200 günlük ortalamasının geçtiği 3050 bölgesi üzerinde kalma isteği kısa vadeli risk algısını destekliyor.

Majör ABD endekslerinde Demokrat Parti başkan adaylarından Biden'ın Sanders karşısındaki en ciddi rakip konumuna gelmesi ve Temsilciler Meclisi'nden geçen \$8 milyar seviyesindeki Covid-19 ile mücadele destek paketi yükselişin ana başlıkları olarak öne çıktılar. Ayrıca, Kanada Merkez Bankası (BOC)'nin Fed'in ardından 50bp faiz indirimi adımı atarak süreci koruma isteğinde olması diğer önemli kurumların da devreye girebileceği düşüncesinin canlı kalmasına zemin hazırladı.

Amerika seansındaki pozitif eğilim bugün itibarıyla Asya cephesinde de korunuyor. Avustralya'da hükümetin destek paketi hazırlığı içerisinde olması ve bunun da maliye bakanı tarafından sözlü olarak dile getirilmesi iyimserliği koruyor. ABD'de ISM imalat endeksinin ardından hizmet cephesinin de genişleme bölgesi içerisinde kalmaya devam etmesi ve alt kalemlerin de pozitif eğilim içerisinde olması ise makro verilerin okunması açısından şu aşamada pek bir anlam ifade etmiyor. Gelecek 2-3 aylık dönem içerisinde takip edilecek olan data seti özellikle Amerikan ekonomisinin sağlığını anlamamıza yardımcı olacak.

Yerel varlıklar genel olarak dış risk algısına paralel seyrettiği günde hisse senedi cephesinde negatif ayrışırken lira ise GOÜ grubu içerisinde primli seyreden üyeler arasında yer almayı başardı. Bugün Moskova'da Türk ve Rus liderleri arasında gerçekleştirilecek olan İdlib zirvesi kısa vadeli risk algılaması açısından en önemli başlık konumunda. Revize edilmiş Soçi mutabakatı ile anlaşma çıkması olasılığı yüksek görülürken söz konusu senaryo altında USDTRY paritesinin 6.00-6.10 aralığında seyretmesini, BİST 100 endeksinin ise 112500-115000 bandına hareketlenmesini beklediğimizi belirtmek isteriz.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü %0.51 yükselişle tamamlarken, BİST 100 endeksi kapanışı %-0.40 le 110785 puan seviyesinden gerçekleşti. 10 yıl vadeli gösterge tahvilde faizin son düzeyi %11.56 olurken, 5 yıl vadeli CDS ise 323bp ile takip edildi.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları Rusya varlıkları hariç olumlu tarafta seyretti. Euro Stoxx 50 %1.44, FTSE 100 %1.45, CAC 40 %1.33 ve DAX %1.19 düzeyinde performans sergilerken, Rusya (RTS, USD) grubu %-0.72 ile negatif ayrışma gösterdi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer eğilim yön olarak korunurken, momentum açısından bir adım ötede durum takip edildi. Dow Jones ve S&P 500 endekslerinde kapanışlar %4'ü aşarken, yıl başlangıcından bu yana performans (kayıplar) sırasıyla %-5.07 ve %-3.12'ye geriledi. Kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıkları pozitif fiyatlamaya isteğini devam ettirirken, Bovespa kapanışı %1.60, Merval ise %3.46 oldu.

Asya'da yeni gün fiyatlamaları olumlu seyrin korunduğunu gösteriyor. TSİ 08.51/ NKY 225 %1.11, Hang Seng %2.06, CSI 300 %2.32 ve KOSPI %1.32 ile takip edilirken, CNH-CNY spreadi -12 pips seviyesinde oluşmakta. PBOC tarafından fixing kur ayarlaması ise 6.9403 ile yuanda değer kazancına işaret etmekte.

Fiyatlamalar

BİST 100 işlemlerinde 108000 seviyesi destek, 112500-114800 bölgesi ise direnç olarak izlenebilir.

USDTRY paritesi işlemlerinde 6.04 seviyesi haftalık bazda destek, 6.18 ise direnç 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.

Fed'in faiz kararı sonrası hazırladığımız kapsamlı raporumuza link üzerinden ulaşmak için:

https://www.denizyatirim.com/Sites/1/upload/files/Deniz_Yatirim_Piyasa_Notu_-_Fed_Faiz_Karari,_Mart_2020-2898.pdf

Günlük takvim

- 14.30 : Türkiye, TCMB haftalık veriler,
- 16.00 : BOE, Haldane konuşması,
- 16.30 : ABD, tarım dışı üretkenlik, %1.3, 2019 4Ç,
- 18.00 : ABD, fabrika siparişleri, %-0.1-aylık, Ocak,
- 18.00 : ABD, dayanıklı mal siparişleri, %-0.2-aylık, Ocak,
- 20.00 : BOE, Carney 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.