



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

İstanbul'dan günaydın,

Finansal piyasalardaki oynaklık artışı ve seans içi kayıplardaki yüksek rakamlardan henüz uzaklaşma söz konusu değil. Kaybolan yatırımcı güvenine önderliği hisse senetleri piyasası yaparken, majör ABD endekslerindeki aşağı yönlü baskılanma Amerikan dolarındaki zayıflama ve tahvil piyasasına girişin hızlanması şeklinde gözlenen yan etkiler ile yoluna devam ediyor. Dow Jones endeksinde 2020 performansı %-8.47 düzeyine ulaşırken, S&P 500'de %-6.40 ve Nasdaq cephesinde ise %-2.61 rakamları takip edilmekte. Gelişmekte olan ülke varlıklarının öne çıkan isimlerinden Brezilya'da Bovespa endeksi real cinsinden %-11.60, Amerikan doları nezdinde ise %-22.93 rakamı ile emsallerinin bir adım önüne geçmiş durumda. Avrupa'da Euro Stoxx 50 için aynı rakamlar euro cinsinden hesaplamada %-10.19, Amerikan dolarında ise %-10.04 ile karşımıza çıkmakta.

Tek ana temanın Covid-19 olduğu ortamda alt başlıklar yatırımcı davranışlarını şekillendirme kısmında etkili oluyor. İlk akla gelen tema "global yavaşlama" olurken, bir sonraki aşama ise "oynaklık artışı" olarak şekillenmekte. Nitekim VIX endeksi 39.62 düzeyinde oluşurken, bono-tahvil oynaklığını ölçümlememize yardımcı olan MOVE ise 96.96 ile Şubat 2015 seviyelerini de aşmış durumda. Böylesi ortama yakın zaman içerisinde 100.00 sınırından geri dönüş yapan DXY 96.50 bölgesine gerçekleştirdiği geri çekilme ile tepki verirken, 10 yıllık tahvil faizinde ise rekor düşük seviyelerin test edilmesi durumu Asya seansında karşımıza çıkan %0.81 seviyesi ile tüm hızını koruyarak devam etmekte.

Böylesi haber akışı ortamında diğer başlıkların tartışılmasına yeteri kadar önem atfetmek ve zaman ayırmak mümkün olmuyor. Örneğin, dün başlayan ve bugün genişletilmiş şekilde OPEC+ olarak devam edecek olan kartel görüşmelerinden gelen mesajlar petrol fiyatlarının geleceğine dair fikir yürütmenin belirsizliğinde artış yaratıyor. Suudi Arabistan'ın liderlik ettiği cephenin öne çıkan isteği olan 1.5 milyon varil/gün kesinti düşüncesine henüz Rusya'nın nasıl cevap vereceği belirsiz. Normal koşullar altında ikinci çeyrekte sona erecek olan mevcut durumun uzatılmasına ise Rusya itirazı öngörülmüyor. Haftanın son işlem gününde Asya fiyatlamaları Brent tipi petrol için \$49.44, WTI ise \$45.38 seviyeleri ile karşılanmakta.

Globaldeki gündem yoğunluğu yerel varlıkların kendi başlıkları çerçevesinde fiyatlanmasına kısmen imkan tanısa da tamamen ayrılmaya izin vermiyor. 5 Mart'ta Moskova'da gerçekleştirilen Türk ve Rus liderlerin idlib zirvesinden beklendiği/beklediğimiz şekilde ateşkes kararı çıkarken, sahadaki askeri pozisyonlanmanın geleceği ise ilgili heyetlerin görüşmeleri sonrasında belli olacak. Artan tansiyonun şu an için yerini sakinlemeye bırakmasını olumlu okumakla birlikte dış fiyatlama koşullarındaki bozulmanın yerel varlıklara sirayet etmesini beklediğimizi belirtmek isteriz.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında 5 Mart işlemlerini %-0.53 performans ile tamamlarken, BİST 100 endeksi kapanışı %0.9 primlenme sonrasında 111815 puan seviyesinden gerçekleşti. 10 yıl vadeli gösterge tahvilin faizi %11.42, 5 yıl vadeli CDS'in düzeyi ise 343bp oldu.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışlarının tamamı değer kayıplarına işaret etti. Euro Stoxx 50 %-1.67, FTSE 100 %-1.62, CAC 40 %-1.90 ve DAX %-1.51 düzeyinde performans sergilerken, Rusya (RTS, USD) varlıkları %-1.81 ile takip edildi.

Amerika kıtası işlemlerinde oynaklık artışına paralel majör ABD endeksleri önderliğinde değer kayıplarının devam ettiği görüldü. Dow Jones %-3.58, S&P 500 %-3.39 ve Nasdaq %-3.10 ile kapanış gerçekleştirirken, benzer durum kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıkları için de geçerli oldu. Bovespa kapanışı %-4.65 ve Merval ise %-1.27 olurken, Kolombiya grubu %0.14 yükselişle olumlu tarafta ayrışmayı başardı.

Asya seansında yeni gün fiyatlamaları değer kaybı eğiliminin yeni güne taşındığına işaret ediyor. TSİ 08.21/ NKY 225 %-2.91, Hang Seng %2.21, CSI 300 %-1.27 ve KOSPI %-2.23 ile işlem görürken, CNH-CNY spreadi 21 pips seviyesinde oluşmakta. PBOC tarafından fixing kur ayarlaması ise 6.9337 ile yuanda değer kazancını ifade 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. 1.1120 destek, 1.1340/50 direnç noktaları. Henüz kalıcı euro değerlenmesi beklentisinde değiliz ancak haftalık teknik kapanışın 1.12 üzerinde olup olmayacağını yakından izleyeceğiz.

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

- 10.00 : Almanya, fabrika siparişleri, %1.3-aylık, %5.2-yıllık, Ocak,
- 16.30 : ABD, tarım dışı istihdam, 175 bin, Şubat,
- 16.30 : ABD, ortalama saatlik ücretler, %0.3-aylık, %3-yıllık, Şubat,
- 16.30 : ABD, işsizlik oranı, %3.6-aylık, Şubat,
- 17.20 : Fed, Evans & Mester konuşmaları,
- 19.20 : Fed, Bullard konuşması,
- 22.00 : Fed, Rosengren konuşması,
- 23.30 : Fed, George 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.