



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

İstanbul'dan günaydın,

Küresel para ve sermaye piyasası fiyatlama ları yeni hafta başlangıcını "global resesyon" temasını en sert şekilde rakamlara yansıtarak yapıyor.

Suudi Arabistan-Rusya petrol fiyatları kavgasında Suudi tarafının arzı artırma ve fiyatlarda kesintiye gitme kararı alması Asya seansı açılışında Brent ve WTI petrol kontratlarında %30'dan fazla düşüş yaşanmasına neden oldu. Güven liman arayışı kapsamında USDJPY paritesi < 102, ons altın ise > \$1700 fiyatlaması gerçekleştirirken, ABD'de getiri eğrisi 2, 5, 10 ve 30 yıl vadelerde %1'in aşığına geldi. TSİ 05.00'e doğru Asya'da Japon yeni talebiyle oluşan riskten kaçış ortamında USDTRY paritesi ise 6.20 denemesi yaptı.

Gündem, Covid-19 kaynaklı global resesyon teması ve bu eksen de gerçekleşen fiyatlama lar. Sürece son olarak katalizör etkide bulunan başlık ise petrol piyasası gelişmeleri oldu. 1991 yılındaki ABD-İrak savaşından bu yana petrol kontratlarında böylesi sert düşüş yaşanmazken, önemli yatırım bankalarında ikinci çeyrek için tahminler \$20 civarına güncelleniyor.

Asya'da Japonya Nikkei 225 endeksi %-6, Çin %-4 ve Güney Kore borsası %-4 ile fiyatlanırken ABD endeks vadeli lerinde %-5'e varan değer kayıpları gün ve hafta başlangıcının ne denli zorlu olduğunun teyidi konumunda. İtalya'da Lombardiya bölgesi karantina altına alınırken, giriş-çıkışlar 3 Nisan tarihine dek kontrollü şekilde durduruldu. Söz konusu bölge nüfusun %25'ini ifade ederken, hafta sonu Covid-19 kaynaklı hayatını kaybetme rakamının %57 artarak 366'ya ulaşması süreçte etkili oldu.

ABD'de hükümetin ekonomik destek paketi üzerinde çalıştığı haberleri günün sürpriz başlıkları arasında yer alırken, Çin'de Ocak-Şubat ihracat rakamlarının %17.2 azalması geriye dönük süreci kapsadığından ve çoğunlukla fiyatlama lar içerisinde yer aldığından şu aşamada dikkat çekmiyor. Beklentiler, ticaret fazlasının Mart-Nisan döneminde yeniden oluşması.

Yeni haftada ECB toplantısı yatırımcıların odağında yer alacak olan en önemli gelişme konumunda. Beklentiler net şekilde oluşmakta zorlanırken, olası faiz indiriminin etkinliği ise ayrı bir tartışma konusu. Varlık alım programının genişletilmesi ve miktar olarak artırılması, sözle yönlendirmenin güçlendirilmesi ve Başkan Lagarde'ın vereceği mesajlar yakından izlenecek. EURUSD paritesi 1.14 bölgesine ulaşarak JPY hareketinin yarattığı ivmeden yararlanıyor.

Asya'da takip edilen zorlu fiyatlama ortamının açılış ile birlikte Avrupa seansına da sirayet etmesini beklemek sürpriz olmayacaktır. Fed'in düzenlediği repo operasyonlarına ne düzeyde talep geleceğini ve Amerikan doları fonlamasını yakından takip edeceğiz. USDTRY paritesinde 6.21/25 seviyelerini direnç, BİST 100 endeksinde ise 106000-104000 seviyelerini önemli destek noktaları olarak takip edeceğiz.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında haftanın son işlem gününü %0.29 değer kazancı ile tamamlarken, BİST 100 endeksi kapanışı %-1 ile 109600 puan seviyesinden gerçekleşti. 10 yıl vadeli gösterge kağıdın faizi %11.61, 5 yıl vadeli CDS'in son seviyesi ise 391bp oldu.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışlarının tamamı değer kayıpları şeklinde gerçekleşti. Euro Stoxx 50 %-3.91, FTSE 100 %-3.62, CAC 40 %-4.14 DAX %-3.37 düzeyinde performans sergilerken, Rusya (RTS, USD) varlıklarında kapanış %-4.97 oldu.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansından farklı bir ortam takip edilmezken, gün içerisinde vadeli kontratta gözlenen satış ivmesinin özellikle Dow Jones endeksi spotunda kısmen toparlanma isteği içerisinde olduğu söylenebilir. Öte yandan Nasdaq ve S&P 500'de kayıpların %2'ye yaklaştığını not etmek gerekiyor. Kitada yer alan gelişmekte olan ülke varlıklarında olumlu anlamda herhangi bir ayrışma olmazken, Arjantin'de Merval endeksi %-4.21, Bovespa ise %-4.14 ile gün sonu kapanışı gerçekleştirdi.

Asya seansında yeni gün fiyatlamaları küresel anlamda riskli varlıklardan panik halinde çıkış isteğinin yansıması şeklinde gerçekleşiyor. TSİ 08.20/ NKY 225 %-5.55, Hang Seng %-3.58, CSI 300 %-2.99 ve KOSPI %-4.16 ile fiyatlanırken, CNH-CNY spreadi 34 pips seviyesinde oluşmakta. PBOC tarafından fixing kur ayarlaması ise 6.9260 ile yuanda değer kazancını işaret ediyor.

Fiyatlamalar

BİST 100 işlemlerinde 106000 seviyesi destek, 112500 bölgesi ise direnç olarak izlenebilir.

USDTRY paritesi işlemlerinde 6.12 seviyesi haftalık bazda destek, 6.21/25 ise direnç olarak izlenebilir.

EURUSD paritesi fiyatlamalarında global Amerikan doları yaklaşımı ana etken konumunda. 1.1350/40 destek, 1.1450-1.15 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, ticaret dengesi, 15.3 milyar euro, Ocak,
- 10.00 : Almanya, sanayi üretimi, %1.7-aylık, %3.9-yıllık, Ocak,
- 12.00 : ECB, Rehn konuşması,
- 12.30 : Euro Bölges, Sentix yatırımcı güven endeksi, -11.4, Mart.

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.