



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

## Sabah Stratejisi

### Neleri takip ediyoruz?

*İstanbul'dan günaydın,*

*Piyasaların altındaki kaygan zeminde herhangi bir değişiklik yok.*

*Hisse senetleri cephesi bilindiği gibi; seans içerisindeki oynaklık her iki yönde etkili olurken, yatırımcı kesimi an itibarıyla güvenli liman ezberlerini de bozma eğilimi içerisinde. 11 Mart işlemlerinde majör ABD endekslerinde %5-6 civarı kayıplar takip edilirken, ons altın ve tahvil piyasasından çıkış isteği belirdi. Kredili işlemlerin yarattığı/artan kuvvetle yaratması muhtemel teminat açıkları artı durumda bulunan diğer pozisyonların kapatılmasına neden oluyor.*

*Böylesi ortamda kamu cephesinden gelen haber akışı beklenenin aksine daha yavaş olurken, yangını söndürme çabası bir kez daha merkez bankalarına kalmış durumda. Fed'in takvim dışı faiz indirimi adımının ardından benzer hamle İngiltere'den de geldi. BOE, politika faizinde 50bp indirim yapmak için ay sonundaki oluşumunu beklemekten, küçük ve orta ölçekli şirketlere yönelik likidite finansmanı programını devreye aldı. Ayrıca, bankalar açısından da sermaye tamponu seviyesinde aşağı yönlü güncellemeye gidildi.*

*Amerikan Başkanı Donald Trump TSİ 03.00'de yaptığı açıklamada İngiltere hariç Avrupa kıtasından yapılacak tüm ziyaretleri 30 gün süreyle askıya aldığını açıklarken, piyasaları desteklemek amacıyla 200 milyar dolarlık likidite sözü verdi. Kongre'ye vergi indirimi talebi ile gidileceğini belirten Başkan Trump'ın açıklamaları yeni gün fiyatlamalarında yangının sönmesi için yeterli olabilmiş değil. ABD endeks vadeli %5 civarı değer kayıplarından kısmen toparlanma göstererek %-3 civarına gerilese de Asya fiyatlamaları riskten kaçış temasının devamına işaret ediyor.*

*Dünya Sağlık Örgütü Covid-19 salgını global çapta pandemi olarak tanımladı ve önlemlerin sıklaşmasını talep etti. Haber akışı Amerikan hisse senetlerindeki kayıpların hızlanmasına negatif anlamda katkıda bulunurken, gün sonunda Dow Jones sanayi endeksi zirve değerinden %20 uzaklaşarak ayı piyasasına giriş yaptı. 2020 performansları karşılaştırıldığında ise, Dow Jones %-17, S&P 500 %-15 ve Nasdaq %-11 ile karşımıza çıkmakta.*

*Negatif haber akışı ve olumsuz fiyatlama ortamının Asya seansının ardından Avrupa ve yerel varlıkların fiyatlamalarına da sirayet etmesini bekliyoruz. BİST 100 endeksinde bir süredir öne çıkardığımız 99000 bölgesini olası 95000-96000 aralığına çekilme senaryosu açısından yakından takip ettiğimizi bir kez daha belirtmek isteriz. USDTRY paritesinde ise 6.25 seviyesi yukarı yön potansiyeline karşı izlenebilir.*

*Bugün ECB'nin gerçekleştireceği toplantıda piyasaların beklentileri 10bp faiz indirimi, varlık alım programını artırma, TLTRO-III revizyonu veya ek paketin gelmesi ve para & maliye politikalarında eşgüdüm çağrısı etrafında şekilleniyor. Başkan Lagarde'ın açıklamaları EURUSD paritesi üzerinde oynaklık artırıcı etkiye sahip olacak.*

## Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü %-0.85 performans ile tamamlarken, BİST 100 endeksi kapanışı %-0.10 ile 100966 puan seviyesinden gerçekleşti. 10 yıl vadeli tahvilde faizin son seviyesi %11.71 olurken, 5 yıl vadeli ülke CDS'i ise 432bp ile takip edildi.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları İtalya varlıkları hariç değer kayıplarına işaret etti. Euro Stoxx 50 %-0.15, FTSE 100 %-1.40, CAC 40 %-0.57 ve DAX %-0.35 düzeyinde performans sergilerken, Rusya (RTS, USD) varlıkları %-0.73 ile günü tamamladı.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına kıyasla satış baskısının hızlandığı görüldü. Majör ABD endekslerinde kapanışlar %5 civarı değer kayıplarını işaret ederken, Dow Jones sanayi endeksi %-5.86 ile günü -1464 puan performansla tamamladı. Kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıkları benzer eğilimi korurken, Bovespa %-7.64, Merval ise %-4.30 ile takip edildi.

Asya seansı fiyatlamaları satış baskısının devamını gösteriyor. TSİ 08.27/ NKY 225 %-3.85, Hang Seng %-3.44, CSI 300 %-1.90 ve KOSPI %-3.59 ile işlem görürken, CNH-CNY spreadi 5 pips seviyesinde oluşmakta. PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 6.9641 ile yuanda değer kaybını işaret ediyor.

---

## Fiyatlamalar

BİST 100 işlemlerinde 99000-96000 seviyeleri destek, 104000-106000 bölgesi ise direnç olarak izlenebilir.

USDTRY paritesi işlemlerinde 6.15-6.12 seviyeleri haftalık bazda destek, 6.21/25 ise direnç olarak izlenebilir.

EURUSD paritesi fiyatlamalarında global Amerikan doları yaklaşımı ana etken konumunda. 1.1280-1.1190 destek, 1.1450-1.15 direnç noktaları. Henüz kalıcı euro değerlenmesi beklentisinde değiliz.

## Günlük takvim

- 13.00 : Euro Bölgesi, sanayi üretimi, %1.5-aylık, %-2.9-yıllık, Ocak,
- 14.30 : Türkiye, TCMB haftalık veriler,
- 15.30 : ABD, ÜFE, %-0.1-aylık, %1.8-yıllık, Şubat,
- 15.45 : ECB, faiz kararı, %-0.50 (Bloomberg), Mart,
- 16.30 : ECB, Lagarde 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.