

Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

## Sabah Stratejisi

### Neleri takip ediyoruz?

*İstanbul'dan günaydın,*

*Kaos ortamında fiyatlamaya anomalileri devam ediyor.*

*Fed'in Pazar gecesi gerçekleştirdiği para politikası ve niceliksel gevşeme adımlarının ardından takip edilen ilk işlem gününde hisse senedi piyasalarında gözlenen sert satışlarda herhangi bir değişiklik olmazken, Amerikan dolarının gelişmekte olan ülke para birimleri karşısındaki değerlendirme eğilimi de korundu. Amerikan para politikasındaki aşağı yönlü ayarlamaların ardından birçok ülkede faiz hadleri aşağı yönde güncellenirken, mali destek paketleri ve IMF'nin 1 trilyon dolarlık kredi kullanım imkanını açıklaması da gündemin diğer ana maddeleri olarak belirdi.*

*Amerikan hisse senedi endekslerindeki değer kayıpları 1987'den bu yana en yüksek düzeyde gerçekleşme eğiliminde değişiklik sergilemiyor. Dow Jones sanayi endeksi günü %-12.93 ile -2997 puanlık performans ve 20188 puan seviyesinden tamamlarken, 2020 performansını ise %-29.26'ya taşımış oldu. S&P 500 endeksi %-11.98 ile takip edildiği günde en az %9 değer kaybı sergilediği gün sayısını üst üste üçüncü güne taşıırken, Amerikan 10 yıllık tahvil faizi 20bp geriledi, endişe göstergesi olan VIX ise 83 seviyesine yükseldi.*

*Benzer durum gelişmekte olan ülke varlıkları cephesinde de geçerliydi. BİST 100 endeksi günü %-8.07 ile 87888 puan seviyesinden tamamlarken, Brezilya'da Bovespa endeksi %-13.92 ve Arjantin'de Merval ise %-9.67 ile takip edildi. Öte yandan para birimlerindeki zayıflama emtia üreticisi ülkeler nezdinde belirginleşirken, MXN %-4.18, BRL %-3.32 ve RUB %-2.72 ile EMFX grubu içerisinde dikkat çektiler.*

*ABD, Almanya, Fransa ve Türkiye'de Covid-19 salgını ile mücadele kapsamında halkın yoğunlukla kullandığı bölgelere dair önlemler genişletiliyor. Fransa Cumhurbaşkanı Macron süreci "savaşta bulunuyoruz" şeklinde ifade ederken, ABD Başkanı Trump ise salgını yenmek için gerekli sürenin Temmuz ya da Ağustos ayını bulabileceğini ve ABD ekonomisinin resesyona girebileceğini açıkladı. Amerikan hisse senedi endekslerindeki değer kayıpları Başkan Trump'ın açıklamaları sonrasında hız kazanırken, resesyona kaygılarının ilk kez resmi ağızdan gelmesi yatırımcılarda zaten kaygan zeminde devam eden fiyatlamaya eğilimlerinin eksen dışına çıkmasına destek verdi. Güncel rakamlara göre ABD'de 4712 kişi Covid-19'a yakalanırken, 91 kişi ise hayatını kaybetti.*

*Yeni günde ABD seansından devralınan değer kayıplarının Asya seansına ilk işlemlerde sirayet etmesinin ardından toparlanma eğilimi ve vadeli endekslerdeki iyimserliğin yansımalarını görüyoruz. Güney Kore'de KOSPI endeksi merkez bankasından gelen faiz indirimi desteğine rağmen %-2 ile fiyatlanırken, ABD vadeli %3 civarı primli seyrediyor. USDTRY paritesi emsallerine paralel seyrettiği ortamda kritik gördüğümüz 6.25 bölgesi sonrası teknik olarak öne çıkardığımız 6.40 seviyelerinde işlem görüyor. Sınırlı iyimserlik beklentisindeyiz.*

## Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü %-1.52 ile tamamlarken, BİST 100 endeksi kapanışı %-8.07 ile 87888 puan seviyesinden gerçekleştirdi. 10 yıl vadeli gösterge tahvilde faizin son düzeyi %12.57 olurken, 5 yıl vadeli CDS ise kapanışını %11.85 yükselişle 532bp düzeyinden yaptı.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışlarının tamamı değer kayıplarına işaret etti. Euro Stoxx 50 %-5.25, FTSE 100 %-4.01, CAC 40 %-5.75 ve DAX %-5.31 düzeyinde performans sergilerken, Rusya (RTS, USD) varlıkları ise %-2.50 ile takip edildi. Bölge genelinde en ciddi değer kaybı %-7.88 ile İspanya varlıklarında gözlenirken, salgının en ciddi negatif etkiyi sergilediği İtalya'da ise FTSE MIB kapanışı %-6.10 oldu.

Amerika kıtası işlemlerinde satışların hız kazandığı görüldü. Majör ABD endekslerinde kapanışlar %-12 civarında olurken, benzer durum gelişmekte olan ülke varlıkları için de geçerliydi. Brezilya, Arjantin, Şili ve Peru'da düşüşler gelişmişler nezdinde olurken, Bovespa endeksinde USD cinsi değer kaybı yıl başlangıcından bu yana %-50 seviyesini aştı.

Asya seansında yeni gün fiyatlamaları kırılğan seyretmekle birlikte ABD endeks vadelielerindeki yükselişten destek bulma çabası içerisinde. TSİ 07.44/ NKY 225 %0.18, Hang Seng %1.05, CSI 300 %0 ve KOSPI %-1.79 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 72 pips seviyesinde oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 7.0094 ile yuanda değer kaybını işaret etmekte.

---

## Fiyatlamalar

BİST 100 işlemlerinde 83500 bölgesi destek, 93200 bölgesi ise direnç olarak izlenebilir.

USDTRY paritesi işlemlerinde 6.33-6.25 seviyeleri haftalık bazda destek, 6.48 ise direnç olarak izlenebilir.

EURUSD paritesi fiyatlamalarında global Amerikan doları yaklaşımı ana etken konumunda. 1.1080/50 destek, 1.1180-1.1200 direnç noktaları. Henüz kalıcı euro değerlenmesi beklentisinde değiliz.

## Günlük takvim

- 12.30 : İngiltere, işsizlik oranı, %3.8, Ocak,
- 13.00 : Almanya, ZEW beklentiler endeksi, -30.0, Mart,
- 13.00 : Almanya, ZEW mevcut durum endeksi, -30.0, Mart,
- 13.00 : ECB, Rehn konuşması,
- 14.30 : Türkiye, konut fiyat endeksi, Ocak,
- 15.30 : ABD, perakende satışlar, %0.2-aylık, Şubat,
- 16.15 : ABD, sanayi üretimi, %0.4-aylık, Şubat,
- 16.15 : ABD, kapasite kullanım oranı, %77.1-aylık, Şubat,
- 17.00 : ABD, JOLTS iş açılışları, 6.4 milyon, Ocak.

## 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.