



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

İstanbul'dan günaydın,

Hafta sonu takip edilen haber akışı ve bir önceki haftanın piyasalar üzerindeki satış baskısı yeni gün fiyatlamalarında değişiklik göstermiş değil. "Fiyatlama anomalisi" olarak nitelendirdiğimiz davranışlar spot Asya seansı işlemlerinde ve vadeli ABD endekslerindeki eğilimle tam gaz yoluna devam etmekte.

Sıcak gelişme ile başlamak gerekirse, doktorunda Covid-19 testi sonuçlarının pozitif çıkmasının ardından Almanya Başbakanı Merkel kendisini izole etme kararı aldı ve karantinaya geçti. Hafta sonu takip etmeye çalışılan haber akışına göre, Almanya, 350 milyar euro büyüklüğünde yardım paketini devreye almaya hazırlanırken, Ekonomi Bakanlığı'na yakın kişilerin belirttiğine göre, 2020 için Almanya GSYH beklentisi bakanlık nezdinde %5 daralma olarak şekillenmekte.

Covid-19 kaynaklı negatif haber akışı maalesef tüm hızıyla devam etmekte. İtalya ve İspanya'da bugüne dek en zorlu hafta sonu geride kalırken, ABD'de evden çıkma yasağının getirildiği eyalet sayısı da artış gösterdi. Nitekim bu eğilime New York da katılmış durumda. Yatırım bankalarının Q2 ABD büyüme tahminleri %10-%30 aralığında farklı daralma senaryolarını içerirken, St Louis Fed Başkanı Bullard'a göre ise işsizlik oranında %30'lu seviyelere çok kısa zaman içerisinde yaklaşılabilir. Ayrıca, 2.5 trilyon dolarlık varlık-servet kaybının etkilerini sınırlamak için Kongre'nin bir an önce harekete geçmesi gerektiği şeklindeki çağrı da yineleni. Öte yandan Kongre'de TSİ gece boyunca takip edilen akışta ise Cumhuriyetçilerin paketine Demokratlardan veto geldi. Bugün yapılması beklenen oylamanın gecikmesi ve/veya gecikebileceği düşüncesi Asya açılışından bu yana küresel fiyatlamalar nezdindeki en önemli baskı unsuru konumunda.

Böylesi eksende fiyatlama davranışları gözden geçirildiğinde farklı bir durumun olmadığını söylemek yanlış olmayacaktır. Amerikan doları ve tahvil piyasasına olan talep devam ederken, 91'den bu yana performans açısından en zayıf haftasını geride bırakan Brent petrol başta olmak üzere enerji emtia fiyatlarında ise baskılanma sürüyor. USDJPY paritesi BOJ'un geçtiğimiz hafta kullandığı \$32 milyar Fed swap kanalının ardından bugün de \$35 milyarlık işlemin geçmesiyle yendeki değer kaybı ile dikkat çekerken, likiditenin düşük olduğu ve tahribatın giderek ağırlaştığı GOÜ para birimlerinde ise Hindistan rupisi önderliğinde zayıflama baskısının korunduğu görünmekte. USDTRY paritesi TSİ 08.08 itibarıyla 6.55/57 civarında seyrederken, EURUSD paritesi ise 1.0680 kritik 1.0680 desteğine yakın oluşmakta ve kırmama çabası göstermekte. Olası kırılım senaryosunda 1.03/04 aralığının ilk etapta gündeme gelebilecek bölge olduğunun altını çizmek isteriz.

Yeni hafta işlemlerinde takip edilecek başlıklara baktığımızda Avrupa ve ABD PMI (Salı-Çarşamba) verilerinin öne çıktığını, ABD'de ise dayanıklı mal siparişleri (Çarşamba) verisini görmekteyiz. Yurt içinde TCMB tarafından açıklanacak olan kapasite kullanım oranı ve reel sektör güven endeksi (Çarşamba) verileri mevcut durumu gösterir en sıcak data seti olması açısından kritik önemde bulunuyor.

Yeni gün işlemlerinin dış fiyatlama koşullarına paralel satıcılar seyretnmesini ve yerel varlıklardaki baskının devam etmesini bekliyoruz.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü %-0.11 ile tamamlarken, Doğu Avrupa ve Asya para birimlerindeki değer kazancı eğilimine katılım sağlamakta başarılı olamadı. BİST 100 endeksi kapanışı %0.70 primlenme ile 85795 puan seviyesinden gerçekleşirken, 10 yıllık tahvilde faizin son seviyesi %13.43, 5 yıl vadeli CDS'in düzeyi ise %10'a yakın gerileme ile 534bp oldu.

EMEA bölgesi endekslerinde haftanın son işlem günündeki performanslar İsveç ve İsviçre varlıkları dışında pozitif bir resim oluşumuna işaret ederken, Euro Stoxx 50 %3.85, DAX %3.70 ve FTSE 100 ise %0.76 ile takip edildi. Petrol fiyatlarındaki harekete neredeyse paralel seyreden Rusya (RTS, USD) varlıklarında %2.39 primlenme gözlenirken, Cuma günü ABD'de seansının sonuna doğru yaşanan satışın varlıkların performansını zaman farkından ve kapanışın gerçekleşmesinden dolayı etkilemediğini söylemek mümkün.

Amerika kıtası işlemlerinde opsiyon vadelerinin son günü olması, düşük likidite ve dengeden uzaklaşan fiyatlama ortamının devamı gibi farklı başlıkların bir araya gelmesi kaynaklı satış baskısının devam ettiği görüldü. Majör ABD endekslerinde kapanışlar bir kez daha %4'ler civarındaki değer kayıpları ile gerçekleşirken, Kolombiya ve bilhassa da Arjantin varlıklarının (%5 yükseliş) ile pozitif tarafta ayrışması söz konusu oldu.

Asya seansında yeni haftanın ilk işlemleri arayış kapatmaya çalışan Japonya varlıkları dışında eksi performansların devamı şeklinde gerçekleşiyor. TSI 08.30, NKY 225 %2.45, Hang Sen %-4.40, CSI 300 %-2.66 ve KOSPI %-4.65 ile işlem görürken, CNH-CNY spreadi 225 pips seviyesinde oluşmakta. PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 7.0940 ile yuanda değer kazancına işaret etmekte.

Fiyatlamalar

BİST 100 işlemlerinde 83500 bölgesi destek, 93200 bölgesi ise direnç olarak izlenebilir. Özellikle destek tarafındaki seviyelerin aşağı yönde kırılması durumunda haftalık bazda 73000-77000 aralığına dek geri çekilmenin olabileceği ihtimalini belirtmek isteriz. Bu nedenle 83500 bölgesini önemsiyoruz.

USDTRY paritesi işlemlerinde 6.42-6.39 seviyeleri haftalık bazda destek, 6.57-6.65 ise direnç olarak izlenebilir. Kısa vadeli işlemlerde 6.3950 desteği aşağısına gelinmeden stresin azalmasını beklemiyoruz.

EURUSD paritesi fiyatlamalarında global Amerikan doları yaklaşımı ana etken konumunda. 1.0860 bölgesi aşağısındaki işlemlerde 1.06 bölgesine dek geri çekilme olmasını teknik anlamda olası görüyoruz. 1.0680 desteğinin kırılması durumunda 1.03/04 aralığı gündeme gelebilir.

Günlük takvim

- 10.00 : Türkiye, tüketici güven endeksi, Mart,
- 11.00 : Türkiye, yabancı turist girişleri, Şubat,
- 15.30 : ABD, Chicago Fed ulusal aktivite endeksi, -0.29-aylık, Şubat.

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.