



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

İstanbul'dan günaydın,

Global hisse senedi piyasalarının 2008'den, Dow Jones endeksinin ise 1987'den bu yana en kötü performansı sergilediği, akıl tutulmasının uç noktalara taşındığı, anomalik fiyatlama davranışlarının yatırımcı kararlarında etkili olduğu 2020 yılının ilk çeyreği dün itibarıyla geride kaldı. Nisan ayına ait ilk işlemler resimde pozitif anlamda ciddi bir değişim olmadığına işaret ediyor. ABD'de majör endekslere ait vadeli fiyatlamalar %2'ye yakın değer kaybı şeklinde oluşurken, karışık seyreden açılışın ardından Asya kıtasına ait spot fiyatlamalar da negatife dönmüş durumda. Ana öznedede ise değişiklik yok: COVID-19 salgını kaynaklı haber akışı.

ABD Başkanı Trump'ın gelecek 2 haftalık sürecin ülkesi açısından çok zor geçeceğini ve 100000-200000 arasında insanın hayatını kaybedebileceği modellerin olduğundan bahsetmesinin ardından salgınla mücadele heyetinden gelen rakamın yukarıda 240000 düzeyine dek ulaşabileceği şeklindeki uyarı yatırımcılarda güvenli liman arayışını bir kez daha öne çekmiş durumda. Çeyrek sonu fiyatlama eğilimi nedeniyle artan Amerikan doları talebi 31 Mart fiyatlamalarında gelişmiş ve gelişmekte olan ülke para birimlerini değer kaybı anlamında baskılarken, JPY ve CHF çaprazlarının nispeten zayıflamada şaşırılmayacak şekilde dirençli oldukları görüldü. Amerikan 10 yıllık tahvil faizinde %0.63 düzeyi test edilirken, alımların hızlanması hisse senetleri üzerindeki değer kaybı baskısında ana neden olduğunu söylemek yanlış olmayacaktır. Ons altın Rusya Merkez Bankası'nın bugün itibarıyla rezerv biriktirme kapsamında yaptıkları altın alımı operasyonlarına ara vereceklerine dair açıklama ile \$1600 seviyesinin aşağısını test ederken, \$1590 seviyesindeki desteğin önemini bir kez daha belirtmek isteriz. Ek olarak, değerlendirilen DXY'nin de değer kaybında etkisi olduğu göz ardı edilmemeli.

Fed'den yapılan açıklamaya göre, diğer merkez bankalarına ve uluslararası büyük kuruluşlara ABD tahvilleri portföyü karşılığında USD repo işlemlerine başlanacağı belirtildi. Haberin etkisiyle zaten son dönem içerisinde sıkışıklığını atılan likidite adımlarının ardından nispeten çözen basis swaplar tarafındaki düzelleme hızlanırken, EUR ve JPY maliyetlerinin de gerilediği görüldü. EURUSD paritesi 1.10 seviyesinin aşağısını test ettiği günün ardından yeniden 1.10/20 bölgesi civarında yön arayışı isteğinde. Çin'de dün açıklanan resmi PMI verilerinde eşik değer olan 50.0'nin üzerindeki seyir beklendiği üzere özel sektör rakamlarına da yansırken, 50.1 seviyesine ulaşarak sınırlı iyimserlik yarattı. Ancak, verilerin Nisan ayı ile birlikte bozulmaya devam edebileceği şeklindeki düşüncemizde değişiklik bulunmuyor. Bölgede Çin ve diğer ülkelere ait PMI rakamları ayrışırken; Filipinler ve Vietnam verileri zayıflamaya işaret etti.

Yerel piyasada ise TCMB'nin açıkladığı likidite önlemlerini dünyada yer alan emsallerinin attığı adımlar ile paralel görüyoruz. Özellikle İşsizlik Fonu'ndan satın alınan bono/tahvillerin geçici süreliğine TCMB'ye verilmesi veya limitlerin artırılması opsiyonu tahvil faizlerinde yukarı yönde sapma ihtimalini baskılayacağından parasal aktarım mekanizmasının çalışmasına da pozitif katkı sağlayacaktır. USDTRY paritesinde 6.60 teknik seviyesini lirada baskılanmanın artabileceği olasılığından yakından takip ediyoruz.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü %0.62 değer kaybı ile tamamlarken, BİST 100 endeksi kapanışı %1.80 yükselerek 89643 puan seviyesinden gerçekleşti.10 yıl vadeli tahvilde faizin son seviyesi %13.55 olurken, 5 yıllık ülke risk primi (CDS) kapanışı 556bp düzeyinden gerçekleşti.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışlarının tamamı değer kazançları şeklinde oldu. Euro Stoxx 50 %0.77, FTSE 100 %1.95 ve DAX %1.88 yükselişle günün tamamlarken, Rusya (RTS, USD) varlıkları %5.83 primlenme ile dikkat çekti.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına kıyasla negatif yönde ayrışma gözlemlendi. Majör ABD endeksleri %2'ye yakın değer kaybı ile günü tamamlarken (Nasdaq hariç), kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıklarında ise pozitif fiyatlamaya isteği dikkat çekti. Arjantin, Peru ve Şili'de yükselişler öne çıkarken, Brezilya ve Kolombiya varlıkları ise günü değer kayıpları ile tamamladı.

Asya seansında yeni gün fiyatlamaları vadeli ABD endekslerindeki seyre paralel değer kayıplarının devam ettiğini gösteriyor. TSİ 08.31/ NKY 25 %-2.26, Hang Seng %-1.23 ve KOSPI %-1.31 ile işlem görürken, CNH-CNY spreadi 91 pips seviyesinde oluşmakta. PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 7.0771 ile yuanda sınırlı 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 olası geri çekilmelerde önemsiyoruz. Henüz aşağı yönde eğilimin gerçekleşmemiş olması taban noktalara yakın olduğumuz izlenimini artırıyor.

USDTRY paritesi işlemlerinde 6.48-6.39 seviyeleri haftalık bazda destek, 6.61 ise direnç olarak izlenebilir. Teknik açıdan 6.60/61 bölgesinin üzerinde yer alan fiyatlamalarda lira aleyhine baskılanmanın devam edebileceğini ve 6.70 bölgesini hedefleyebileceğini değerlendiriyoruz.

EURUSD paritesi fiyatlamalarında global Amerikan doları yaklaşımı ana etken konumunda. 1.0950-1.0860 destek, 1.1120/80 bölgesi ise direnç olarak izlenebilir.

Günlük takvim

- 10.00 : Türkiye, imalat PMI, Mart,
- 09.00 : Almanya, perakende satışlar, %0.1-aylık, %1.5-yıllık, Şubat,
- 10.50 : Fransa, imalat PMI, 42.9, Mart,
- 10.55 : Almanya, imalat PMI, 45.5, Mart,
- 11.00 : Euro Bölgesi, imalat PMI, 44.6, Mart,
- 11.30 : İngiltere, imalat PMI, 47.0, Mart,
- 15.15 : ABD, ADP özel sektör istihdamı, -150 bin, Mart,
- 16.45 : ABD, imalat PMI, 48.0, Mart,
- 17.00 : ABD, ISM imalat PMI, 44.5, 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.