



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

İstanbul'dan günaydın,

Küresel piyasalarda yeni hafta başlangıçları karışık bir fiyatlama ortamına işaret etmekte. Geride bıraktığımız hafta işlemlerine yön veren ana temalardan birisi olan petrol piyasası fiyat hareketliliği 6 Nisan işlemlerinde de öne çıkıyor. Başkan Trump'ın 10-15 milyon varil civarı kesintinin OPEC+ nezdinde gündeme gelebileceği şeklinde paylaştığı sosyal medya mesajının ardından hareketlenen işlemler bugün yapılması beklenen OPEC+ buluşmasının 9 Nisan tarihine ötelenmesi ile birlikte satıcı seyrin yeniden gündeme gelmesine neden oluyor. Asya açılışında %12 gerileyen petrol kontratları devam eden saatlerde kısmen toparlanma gösterse de henüz artıya geçebilmiş değil.

Emtia grubu haber akışı zaten zayıf seyreden ve satış baskısı altında bir haftayı geride bırakan GOÜ para birimleri açısından satıcı seyrin devamına zemin hazırlıyor. İlk fiyatlamalarda MXN ve ZAR baskılanması USD karşısında öne çıkarken, USDTRY paritesinde 6.70 üzeri seyir dikkat çekmekte. VIX, MOVE ve tahvil piyasası işlemleri gibi takip ettiğimiz önemli risk indikatörlerinde kısmen rahatlama isteği öne çıkarken, ABD endeks ve Euro Stoxx vadeliileri açılışların haftanın ilk işlem gününde pozitif yönlü olacağına işaret ettiğini görmekteyiz. Söz konusu eğilime ana neden ise New York, Fransa, İtalya ve İspanya'da hayatını kaybeden vaka sayılarında uzun bir aradan sonra ilk gerilemelerin hafta sonu itibarıyla takip edilmiş olması. ABD açısından Başkan Trump'ın geçtiğimiz hafta içerisinde yaptığı 2 haftalık kritik süreç uyarısı devam ederken, pandeminin merkezi haline gelen Avrupa'da takip edilen rakamların azalış göstermesi zirve noktaların test edilmiş olabileceği ihtimalini bir adım öne çıkarmakta.

Cuma günü Türkiye'nin 5 yıl vadeli CDS değerindeki kapanış %8 yükselişle 666bp düzeyinden gerçekleşti. Lira, Amerikan doları karşısındaki fiyatlamasını 6.70 bölgesi üzerine ABD seansı birlikte taşıırken, gelişmekte olan ülke varlıkları arasında içerisinde bulunduğumuz satış sürecindeki dirençli duruşunu geçtiğimiz hafta ile birlikte sürdürmekte zorluk çekti. Londra'da oluşan offshore faizlerdeki yükselişlerin özellikle Perşembe ve Cuma günlerindeki sıkışma sonrasında lirada kısa süreli rahatlama sağladığını ancak devamının gelmekte zorlandığını görmekteyiz. Yeni hafta işlemlerinde takip edeceğimiz iki önemli başlık ise CDS'in seyri ve global Amerikan doları fiyatlamasındaki ivmenin ne yönde evrileceği konuları olacak.

Cuma günü açıklanan ABD tarım dışı istihdam piyasası verileri gösterdi ki beklentilerin ötesindeki negatifleşmeyle birlikte esas ekonomik zayıflama Mart ayı içerisinde başlamış ve ilk çeyreğin son döneminde etkisini genişletmiş. 2 haftalık süreçte 10 milyona yakın ABD vatandaşının işsizlik maaşı başvurusunda bulunmuş olması ve söz konusu eğilimin Nisan ayında hızlanarak devam edeceğinden hareketle makro veri seti anlamında henüz en kötü seviyelerin görülmediği şeklindeki düşüncemizde değişiklik söz konusu değil. Öte yandan oynaklık beklentilerindeki gerileme hisse senetleri açısından Mart ayında test edilen düşüklerin daha aşağısında rakamların gündeme gelip gelmeyeceği konusunda şüphe yaratıyor. Ek olarak, belirsizliğin yüksek olduğu ortamlarda gerileyen oynaklıkların aynı zamanda kendi içerisinde ayrı bir belirsizlik potansiyeli taşıdığı fikrimizi de belirtmek isteriz.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü %1.86 değer kaybı ile tamamlarken, BİST 100 endeksi kapanışı %0.05 yatay-olumlu performans ile 89552 puan seviyesinden gerçekleşti. 10 yıl vadeli tahvilde faizin son seviyesi %14.24 olurken, 5 yıl vadeli CDS'in kapanışı ise 666bp ile takip edildi.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları İspanya ve Rusya varlıklarındaki olumlu ayrışma dışında bırakıldığında değer kayıpları şeklinde gerçekleşti. Euro Stoxx 50 %-0.95, FTSE 100 %-1.18 ve DAX %-0.47 ile takip edildi. Rusya (RTS, USD) varlıkları günü %1.53 ile tamamladı.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansında takip edilen satış baskısının genişlediği ve bilhassa majör ABD endekslerini baskıladığı görüldü. Gün sonunda Dow Jones endeksi kapanışı %-1.69 ile olurken, kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıkları ise genel olarak pozitif bir seyir içerisinde seyrettiler. Bovespa'da kayıplar %3'ü aşarken, Merval ise %2'ye yakın primlendi. Benzer şekilde Şili ve Kolombiya varlıkları da günü artıda kapatmayı başardı.

Asya'da haftanın ilk fiyatlamaları genel olarak pozitif bir resim oluşumuna işaret etmekte. TSİ 08.25/ NKY 225 %3, Hang Seng %1.17 ve KOSPI %2.70 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 153 pips seviyesinde oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 7.1104 ile yuanda değer kaybına 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 6.61-6.40 bölgesi haftalık bazda destek, 6.84 ise direnç olarak izlenebilir. Teknik açıdan 6.60/61 bölgesinin üzerinde yer alan fiyatlamalarda lira aleyhine baskılanmanın ciddi derecede devam edebileceğini değerlendiriyoruz. CDS yükselişi lira fiyatlamalarında etkili oluyor.

EURUSD paritesi fiyatlamalarında global Amerikan doları yaklaşımı ana etken konumunda. 1.0860 civarını önemli destek seviyesi olarak görüp 1.06 potansiyeli açısından yakından izlerken, 1.0950 bölgesi ise direnç olarak takip edilebilir. Paritedeki kararsızlık ve global Amerikan doları fiyatlaması kırılımın euro aleyhine olabileceği düşüncesini öne çıkarıyor.

Günlük takvim

- 09.00 : Almanya, fabrika siparişleri, %-2.5-aylık, %-0.2-yıllık, Şubat,
- 11.30 : Euro Bölgesi, Sentix yatırımcı güven endeksi, -37.5, Nisan,
- 14.30 : Türkiye, REDK, 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.