



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

İstanbul'dan günaydın,

Piyasaların belirsizlik başlıkları etrafındaki umut dolu yön arayışı devam ediyor. Bu amaç doğrultusunda gerçekleşen fiyatlamalar arasında 6 Nisan işlemlerini listenin ilk sıralarından dahil etmek yanlış olmayacaktır. Nitekim hafta sonu takip edilen yeni vaka sayılarındaki azalış ve belki de en önemli detay olan, pandeminin merkezi haline geldiği düşünülen ABD'de New York rakamlarındaki ivme kaybı dün gerçekleşen iyimserliğin temel gerekçeleri arasında yer alıyor. Almanya, İtalya, Fransa, İspanya ve New York rakamlarının "şu an için" ivme kaybı gösterdiği düşüncesi ABD endeks vadelilerinin gün boyunca sergilediği, Avrupa seansı ve yerel varlıklara yansıma gösterdiği ve açılışla birlikte spotta gün sonu kapanışlarının %7 primlenmeye işaret ettiği pozitif resmi karşımıza çıkardı. Bugün söz konusu eğilim daha sınırlı düzeylerde Asya'da takip edilirken, ABD endeks vadelileri doğal olarak sınırlı değer kaybında.

9 Nisan'da yapılacağı açıklanan ve ertelenen OPEC+ toplantısına ek 7 üye daveti gönderilirken, ABD Başkanı Trump'tan gelen açıklamalarda, kartel talebine göre ABD petrol üretimini kısma kararını değerlendirebileceği belirtildi. Açıklama ile birlikte petrol fiyatlarındaki değer kaybını sınırlanırken, yeni gün işlemlerinde Brent & WTI fiyatlamaları %2-3 primlenmeye işaret ediyor.

Bugün Euro Bölgesi açısından kritik bir toplantı gerçekleştirilecek. Bölge maliye bakanlarının bir araya geleceği toplantıda ortak tahvil çıkarımı ve ESM'nin revize edilerek aktifleştirilmesi konuları tartışılacak. Fransa cephesinin önerilerinden birisi GSYH'nin %3'ü kadar acil kurtarma fonu kurulması olurken, söz konusu düşüncenin dirençle karşılanması bekleniyor. Hisse senetleri cephesinde sertleşerek devam eden yükseliş eğilimine global Amerikan doları fiyatlamaları katılmakta imtina ederken, dolar endeksi 100 seviyesi üzerindeki değerini muhafaza ediyor. EURUSD paritesi 1.0860 desteği aşağısında baskılanırken, kısa vadede 1.07-08 aralığından kademeli tutunma isteğini öne çıkarıyor. Bugün toplantıdan gelecek olan haber akışı euronun hareketliliği açısından kritik önemde olacak.

Gelişmekte olan ülkeler açısından yakından takip edilen Amerikan doları fonlamasına erişebilenler ile bu imkanı olmayanlar ayrışmasına bir yardım kanalı da IMF cephesinden geliyor. Bloomberg haberine göre, Fed'in swap hattından yararlanma imkanı olmayan ülkeler için bu yönde bir mekanizmanın devreye alınmasına yönelik çalışmalar yürütülüyor. Haber ile birlikte başta ZAR ve IDR gibi GOÜ üyelerinde primlenme isteği belirirken, 7 Nisan fiyatlamalarında daha yatay bir resim karşımıza çıkmakta.

Dış fiyatlama eğiliminin yerel varlıklara hisse senedi kanalı üzerinden doğrudan yansıdığı bir günü geride bıraktık. 5 yıllık ülke CDS değerinin 680bp seviyesini test edip sınırlı gerilediği günde tahvil faizlerimiz yükselirken, lira da emsalleri arasında negatif ayrıştı. BİST 100 endeksi ise günü %3'e yakın primlenme ile tamamladı. Mevcut resim bize Şubat-Mart geçişinde gördüğümüz durumu hatırlatıyor: Hisse senetleri ile para piyasaları risk iştahı açısından ayrışmış ve kırılım olmuştu. Bu nedenle henüz trend olduğu konusunda şüphelerimiz olsa da haber akışının etkisini göz ardı etmiyoruz. Endeks için ilk seviyemiz 93200.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü %0.71 değer kaybı ile negatif ayrışma şeklinde tamamlarken, BİST 100 endeksi kapanışı %3 yükselişle 92071 puan seviyesinden gerçekleşti. 5 yıl vadeli ülke CDS seviyesi 667bp olurken, 10 yıl vadeli tahvilde faizin son düzeyi %14.71'den takip edildi.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışlarının tamamı değer kazançlarına işaret etti. Euro Stoxx 50 %4.99, FTSE 100 %3.08, DAX %5.77 ve Rusya (RTS, USD) varlıkları %3.20 düzeyinde performans sergiledi. Vaka sayılarındaki artışla dikkat çeken İtalya ve İspanya borsaları da benzer şekilde primlenme boyutlarını genişleterek %4'e yaklaştırdılar.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansındaki iyimserliğin ivmesinde artış gözlemlendi. Majör ABD endekslerinde kapanışlar %7 yükselişe yaklaşırken, kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıklarında da benzer iyimserlik yönü açısından geçerli oldu. Bovespa kapanışı %6.5 primlenmeye işaret ederken, Merval günü %1.57 ile tamamladı.

Asya'da yeni gün fiyatlamaları ABD seansının peşine hisselerdeki pozitif algının korunma çabasına işaret etmekte. TSİ 08.39/ NKY 225 %1.10, CSI 300 %2.07 ve KOSPI %1.63 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 104 pips seviyesinde oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 7.0939 ile yuanda değer kazancına işaret etmekte.

Fiyatlamalar

BİST 100 işlemlerinde uzun vadeli eğilim açısından 83500 bölgesi destek, 93200 bölgesi ise direnç olarak izlenebilir. Dış fiyatlama koşullarındaki eğilim ekstra ülke ayrışmamız söz konusu olmadıkça etkili olmaya devam edecektir. 88000 desteği kritik önemde bulunuyor.

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, sanayi üretimi, %-0.8-aylık, %-3-yıllık, Şubat,
- 17.00 : ABD, JOLTS iş açılışları, 6.5 milyon, Şubat,
- 17.30 : Türkiye, Hazine nakit dengesi, 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.