



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

İstanbul'dan günaydın,

Amerikan borsalarında Pazartesi günü görülen güçlü yükseliş rallisi Salı günü fiyatlamalarında ilk etkisini vadeli işlemler vasıtasıyla benzer şekilde pozitif yönlü göstererek 7 Nisan'a başlangıç yaptı. Ancak, seans açılışı ile birlikte gün içi oynaklıklar yeniden artış gösterirken, TSİ 17.00'den sonra benzer eğilim Türk varlıklarının fiyatlamada davranışları üzerinde de etkisini gösterdi. Devam eden süreçte ABD endeksleri gün içerisindeeksi yönlü işlemlere de geçiş yaparken, seans içi toparlama isteklerinde başarısız oldular ve günü hafif değer kayıpları ile tamamladılar.

Söz konusu eğilime gerekçe olarak sunduğumuz argüman ise bir süredir savunduğumuz düşünceden farklı değil: Piyasalarda şu anda işlem yapan kesimin çoğunluğu henüz yeni bir uzun soluklu yükseliş trendi içerisine girildiği fikrine ya sahip değil ya da katılmakta yeterli kanıt bulunmuyor. Öte yandan olası kısa vadeli yükseliş tepkilerinde de hiç kimse portföylerinde hisse senedi bulundurmada fırsatları kaçıran tarafta yer almak isteğinde değil. Bu nedenle oynaklık seviyelerindeki gerilemelerin henüz kayda değer noktalara ulaşmakta arzu edilen başarıyı sağlayabileceğine kolaylıkla inanmıyoruz. Evet, toparlanmanın önemli endeksler nezdinde %20 gibi yakın dönem diplerinden gerçekleşmesini göz ardı etmiyor ve fakat henüz gerek sağlık konularındaki trendin ne yönde evrileceğini tam olarak kestirememeye geçişinde değişiklik olmaması gerekse makro veri setindeki bozulma/tahribatin boyutunu bilmememiz gibi iki önemli nedenden hareketle Salı günü benzeri işlemlerin görülmeye devam edebileceği şeklindeki düşüncemizi değiştirmiyoruz.

Pazartesi ve Salı günü fiyatlamalarındaki tetikleyici en önemli faktörün her ne kadar arka planda yeni vaka ve hayatını kaybeden insanların sayılarındaki azalış olduğu üzerine tartışmalar gündemi meşgul etse de biz ABD tahvil faizlerindeki yükselişin riskli varlıklara olan eğilimi desteklediğini değerlendiriyoruz. Nitekim 10 yıllık tahvildeki faiz düzeyinin %0.80 bölgesine ivmelenmesi kaynaklı sınırlı düzeyde Amerikan doları değer kaybı da takip edildi.

Yeni gün işlemlerinde gelecek dönemin en önemli başlığı olduğunu bir süredir düşündüğümüz ve dile getirdiğimiz kredi derecelendirme kuruluşları kaynaklı muhtemel baskılanma etkisinin masada olduğu gerçeğini takip ediyoruz. S&P tarafından Avustralya'da kredi notu seviyesi korunurken, yapılan açıklama ile görünüm değerlendirmesi durağandan negatife çevrildi. Gerekçe ise, bozulan mali denge. Hatırlatmak gerekirse, benzer şekilde açıklama ve indirim yönlü aksiyonlar yakın dönem içerisinde Güney Afrika, Meksika ve Kolombiya'da takip edildi.

ABD endeks vadeli sınırlı düzeyde pozitif açılışa işaret ediyor. Emtia piyasasında OPEC+ toplantısı öncesinde petrol vadeliyelerinin alındığını ve primlerin %3'lü seviyelerde olduğunu görüyoruz. Amerikan doları gelişmiş ve gelişmekte olan ülke varlıkları karşısında değerlendirilen, EURUSD çaprazını 1.09'un aşığına, dolar endeksini ise yeniden 100 bölgesinin üzerine çekmeyi başardı. USDTRY cephesi ise yatay seyrediyor ve 6.70-80 aralığında kalmaya devam ediyor.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü %0.21 değer kazancı ile tamamlarken, BİST 100 endeksi kapanışı %0.34 yükselişle 92381 puan seviyesinden gerçekleşti. 10 yıllık tahvilde faizin son düzeyi %14.13'e gerilerken, 5 yıllık CDS ise günü %5 düşüşle 629bp bölgesinde tamamladı.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışlarının tamamı değer kazançlarına işaret etti. Euro Stoxx 50 %2.21, FTSE 100 %2.19 ve DAX %2.79 düzeyinde performans sergilerken, Rusya (RTS, USD) varlıklarındaki kapanış %1.51 ile takip edildi.

Amerika kıtası işlemlerinde seans içi oynaklık eğilimleri öne çıkarken, majör ABD endekslerinde kapanışlar sınırlı düzeyde değer kayıplarına işaret etti. Dow Jones endeksi günü %-0.12 ile tamamlarken, S&P 500 %-0.16 ile kapanış gerçekleştirdi. Kıtada yer alan gelişmekte olan karışık bir performans sergilerken, Bovespa %3.08 yükselirken, Merval ise %-0.84 zayıflama ile günü kapattı.

Asya seansında yeni gün fiyatlamaları genel olarak iyimserliğin korunduğuna işaret ediyor. TSİ 08.47/ NKY 225 %2.33, CSI 300 %-0.47 ve KOSPI %0.76 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 78 pips seviyesinde oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 7.0483 ile yuanda değer kazancını ifade 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

- 21.00 : ABD, FOMC toplantı tutanakları.

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.