



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

İstanbul'dan günaydın,

Küresel piyasalarda risk iştahı toparlama isteği içerisinde. Başta Avrupa'nın sorunlu ülkeleri İtalya ve İspanya olmak üzere ABD'nin de dahil olduğu kampta ekonomilerin normal hayata dönüş süreci üzerine gerçekleşen sesli düşünceler yatırımcı nezdinde olumlu karşılık buluyor. Ekonomik tahribatın sanılan kadar olmayabileceği ve/veya toparlanmanın hızı üzerine fikir yürüten işlemciler hisse senetleri üzerinden beklentilerini fiyatlara yansıtma çabası içerisinde. Bu kapsamda 23 Mart dibinden %20 toparlanan S&P 500 endeksi ve emsal diğer majör endeksleri örnek göstermek mümkün. Öte yandan ihtiyatlı iyimserliği elden bırakmayan kesim ise portföylerinde Amerikan doları ve ons altın buldurmaya devam ediyor. Mevcutta görünen durum, yükseliş hareketini kaçırmak istemeyerek bir şekilde portföyleri içerisine hisse senedi ekleyen ve-fakat ihtiyatı da eksik etmeyerek hedge mekanizmasını ons altın ve Amerikan doları ile bulduran yatırımcı pozisyonu.

Bugün itibarıyla hafta işlemleri dünyanın birçok noktasında yarın ve Pazartesi günü gerçekleşecek olan Paskalya/öncesi tatiller nedeniyle son buluyor. 9 Nisan fiyatlamalarının ana gündemi ise OPEC+ toplantısı ve Eurogroup birleşmesinden nasıl bir sonuç çıkacağı. Cezayir temsilcinin yaptığı açıklamalara göre kartel birleşmesinde gündem 10 milyon varil günlük kısıntı üzerine anlaşma olacak. Rusya tarafı toplantı öncesinde yaptığı değerlendirmede kesintiye diğer katılımcıların da fikir birliği sağlaması üzerine katılacağını belirtti. Petrol fiyatlarındaki hareketlilik risk algısının yönü açısından kritik önemde bulunuyor. Olası iyimserlik Brent petrolde \$40 civarı oluşan teknik boşluğun kapanmasına zemin hazırlayabilir. Tatmin etmeyecek aksi durumda ise hızlı satışlar ilk etapta \$25 ve belki de aşağısını gündeme getireceğinden hisse senetleri başta olmak üzere tüm varlık gruplarının fiyatlaması açısından kritik önemde bulunuyor.

Günün bir diğer önemli gelişmesi ise geride kalan 2 haftalık süreçte 10 milyon yakın vatandaşın işini kaybettiği için başvuruda bulunduğu ABD'de takip edilecek olan işsizlik maaşı başvuruları verileri olacak. Genel konsensüs 5 milyon civarı rakamın takip edilmesi. Olası yukarı yönlü sapma toparlanmanın gecikeceği ve/veya sanılanın ötesinde ekonomik tahribat olduğu düşüncesiyle güvenli liman talebini gündeme getirebilir.

İçeride yerel varlıkların fiyatlamasına baktığımızda kur ve faizin farklı bir ekseninde işlem gördüğünü, hisse senetlerinin ise yurt dışına paralel seyrettiği bir resimle karşılaşıyoruz. İki önemli gelişme olarak değerlendirdiğimiz petrol fiyatlarındaki yükseliş ve Avrupa'da gündeme gelen ekonomileri kısmen açma çabaları kısa vadeli risk iştahını yönlendiren faktörler konumunda.

8 Nisan günü yatırımcılarımızla paylaştığımız "Stratejilerde Değişiklik Zamanı Olabilir" başlıklı raporumuza link üzerinden ulaşabilirsiniz

:

https://www.denizyatirim.com/Sites/1/upload/files/Deniz_Yatirim_Piyasa_No_tu_-_Stratejilerde_Degisiklik_Zamani_Olabilir-2952.pdf

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü %0.14 değer kaybı ile tamamlarken, BİST 100 endeksi kapanışı %0.91 yükselişle 93225 puan seviyesinden gerçekleşti. 10 yıllık gösterge tahvilde faizin son düzeyi %14.21 olurken, 5 yıl vadeli CDS ise 608bp %3'lül düşüşle takip edildi.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları ağırlıklı bir şekilde değer kayıplar şeklinde gerçekleşti. Euro Stoxx 50 %-0.22, FTSE 100 %-0.47, DAX %-0.23 ve Rusya (RTS, USD) varlıkları ise %1.35 düzeyinde performans sergiledi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansının aksine genele yayılır ve momentumu yüksek değer kazançları takip edildi. Majör ABD endekslerinde kapanışlar %2.5-3.5 aralığında primlenme şeklinde olurken, kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıkları da benzer paralelde seyretti. Bovespa günü %2.97, Merval ise %4.95 prim ile tamamladı.

Asya seansında yeni gün fiyatlamaları ABD seansı ölçeğinde olmasa da değer kazançlarının korunduğuna işaret ediyor. TSİ 08.37/ NKY 225 %-0.58, Hang Seng %0.55, CSI 300 %0.23 ve KOSPI %1.15 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 108 pips seviyesinde oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 7.0536 ile yuanda sınırlı düzeyde değer kaybına işaret etmekte.

Fiyatlamalar

BİST 100 işlemlerinde uzun vadeli eğilim açısından 83500 bölgesi destek, 93200-96600 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 kırımın euro aleyhine olabileceği düşüncesini öne çıkarıyor.

Günlük takvim

- 09.00 : Almanya, ticaret dengesi, 16.5 milyar euro, Şubat,
- 09.00 : İngiltere, sanayi üretimi, %0.1-aylık, %3-yıllık, Şubat,
- 09.00 : İngiltere, aylık GSYH, %0.1,
- 09.00 : İngiltere, ticaret dengesi, 1 milyar pound, Şubat,
- 14.30 : Türkiye, TCMB haftalık veriler,
- 15.30 : ABD, ÜFE, %-0.4-aylık, %0.5-yıllık, Mart,
- 15.30 : ABD, haftalık işsizlik maaşı başvuruları, 5.5 milyon, 4 Nisan haftası,
- 17.00 : ABD, Michigan Üniv. tüketici güven endeksi, 75.0, Nisan.

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.