



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

İstanbul'dan günaydın,

9 Nisan fiyatlamaları global ve yerel varlıklar nezdinde bir kez daha risk iştahı açısından bardağın dolu tarafının görüldüğü işlemlere tanıklık etmemize imkan tanıdı.

Makro anlamda hiçbir veride düzelme emareleri almaktan uzak duruş devam ederken, ekonomilerin erken açılabilmesine dair umutlar yatırımcı nezdinde sanıldandan daha az tahribatla çıkış süreci olabileceği düşüncesini canlı tutuyor.

Risk iştahı açısından önemli bir katalizör olarak gördüğümüz diğer başlıkta ise OPEC+ toplantısından tam olarak net bir anlaşmanın çıktığını söylemek güç. Meksika'nın kendisi için ayrılan kotada kesintiye talep edilen miktarda gidemeyeceğini öne sürerek anlaşma metnini imzalamaktan vazgeçmesi sonrasında petrol fiyatlarında zaten öncesi ile başlayan düşüş ivmesi hızlandı. Yeni günde Asya fiyatlamaları Brent ve WTI cinsi kontratların %5-10 aralığında değer kaybına işaret ederken, 8.5 milyon varilin gelecek 2 aylık dönemde, devam eden 2 ayda ise 10 milyon varillik kısıntının olabileceği düşüncesi ise yatırımcıları tatmin edebilmiş değil. Özetle, risk iştahı canlı kalmasına rağmen son dönemde güç kazanmasına neden olan iki başlıkta somut pozitif gelişmeler olmuyor.

Geride kalan günün en önemli oyun değiştirici faktörü ise Fed'den gelen açıklamalar oldu. 2.3 trilyon dolar büyüklüğündeki yeni kredi & fonlama programı ile belediye/yerel yönetimler tarafından ihraç edilen kağıtlar, yatırım yapılabilir olmayan "junk" statüdeki kıymetler gibi farklı enstrümanların satın alımı gerçekleştirilecek. Açıklama ile birlikte söz konusu kağıtların primlerinde ciddi artışlar söz konusu olurken, Amerikan doları tüm çaprazlarda zayıfladı, ons altın değer kazandı. Bahse konu gelişmeler GOÜ para birimleri ve varlıkları nezdinde de geçerli oldu. Avrupa'da maliye bakanlarının 540 milyar EUR tutarında kurtarma paketi ve 240 milyar euroluk ESM mekanizmasında hemfikir olmaları yeni günün EUR pozitif gelişmeleri arasında yer almakta.

Yerel varlıkların gelişimi ise hisse senetleri nezdinde zaten bir süredir emsalleri eşlendiğinde olurken, FX ve tahvil faizlerinde CDS yükselişi kaynaklı negatif ayrışma söz konusu olmaktaydı. Dün, gün başlangıcında CDS'in aşağı yönlü eğilim içerisinde olması ve gün içerisinde Fed'den gelen açıklamalarla 600bp düzeyini aşağı yönde geçmesi iyimserliğin boyutunda genişlemeye neden oldu. IMF Başkanı'na sorulan Türkiye sorusuna cevaben "birlikte çalışıldığı ve devam edileceği" minvalindeki yanıt ise yabancı para fonlamasına yönelik tartışmalar nedeniyle yatırımcı davranışlarında ekstra iyimserlik yarattı. USDTRY paritesi 6.65 bölgesine çekilme gösterirken, kritik gördüğümüz iki ana destek seviyelerinin sırasıyla 6.60 ve 6.40 olduğunu bir kez daha belirtmek isteriz.

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 %1.51 değer kazancı gösterirken, BİST 100 endeksi kapanışı %2.8 yükselişle 95834 puan seviyesinden gerçekleşti. 10 yıllık gösterge tahvilde faizin son düzeyi kapanışta %13.43 düzeyine gerileme gösterirken, 5 yıllık ülke CDS'i ise 547bp'dam işlem gördü.

EMEA bölgesi endekslerinde kapanışlar İsveç varlıkları hariç genele yayılır şekilde değer kazançlarına işaret etti. Euro Stoxx 50 %1.46, FTSE 100 %2.90, DAX %2.24 ve Rusya (RTS, USD) varlıkları %3.67 ile fiyatlandı.

Amerika kıtası işlemlerinde kısa haftanın son işlem gününde değer kazançları Avrupa seansına paralel gerçekleşti. Majör ABD endekslerinde kapanışlar %1'li seviyelerde primlenmeyi ifade ederken, benzer eğilim kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıkları nezdinde de gözlemlendi. Bovespa'nın %-1.20 ile olumsuz tarafta ayrıştığı günde Merval yükselişi %4.95 oldu.

Paskalya tatili öncesinde Asya'nın bir kesimi, Avrupa ve ABD'nin ise çoğunluğunda yeni gün içerisinde fiyatlamalar gerçekleşmeyecek. Açık olan piyasalarda ise TSİ 08.41/ NKY 225 %0.50, CSI 300 %-0.52 KOSPI %1 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 65 pips seviyesinde oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması ise 7.0354 ile yuanda değer kazancına işaret etmekte.

Fiyatlamalar

BİST 100 işlemlerinde uzun vadeli eğilim açısından 83500 bölgesini dip arayışı açısından önemli gördüğümüzü bir süredir belirtiyoruz. Yukarı yön açısından kritik gördüğümüz iki noktadan 93200 seviyesi üzerinde kapanış olurken, 96600 bölgesi ise bir sonraki hedef olarak belirmekte. Üzerinde kapanış olması durumunda 99200 seviyesini izleyeceğiz. Dış fiyatlama koşullarındaki eğilim ekstra ülke ayrışmamız söz konusu olmadıkça etkili olmaya devam edecektir. 93200-88000 destekleri 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 devam edebileceğini değerlendiriyoruz. CDS gelişmeleri gün içerisinde 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, 1.0950-1.1020 bölgesi ise direnç olarak takip edilebilir.

Günlük takvim

- 10.00 : Türkiye, işsizlik oranı, Ocak,
- 15.30 : ABD, TÜFE, %-0.3-aylık, %1.6-yıllık, 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.