



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

İstanbul'dan günaydın,

Hafta başlangıcı Paskalya tatilinden dönen ABD piyasaları açısından satıcı seyrin ön plana çıkması şeklinde takip edilirken, yerel varlıklarda BDDK'nın türev işlem limitlerine dair kararı sonrasında düşük hacim ve Avrupa seansının kapalı olmasına rağmen nispeten dengeli bir resim söz konusu oldu. Liranın %1'e yakın zayıfladığı günde hisse senetleri piyasası sektör ve şirket bazlı dirençli kalırken, gelecek birkaç günlük sürede yatırımcı tepkisini yakından izlemeye devam edeceğiz.

14 Nisan işlemlerinde iyimserlik global fiyatlamalarda etkili oluyor. Çin'de açıklanan Mart ayı ticaret rakamlarında ihracatın yuan bazında piyasa beklentisi olan %13 daralmaya kıyasla %3-4 aralığında sınırlı kalması ve ithalatın artması pozitif görmek isteyen işlemciler için uygun zemin hazırlıyor. Hindistan ve Fransa'da ekonomiyi kapalı tutma süreleri Mayıs ayına uzatılırken, Hindistan Nisan ayı ortasında vaka sayılarının düşük olduğu bölgelerde yeniden dönüş sürecini başlatacağını belirtti. ABD Başkanı Trump ise yeniden açılış konusunda çalıştıklarını ve yakın olduklarını tekrarladı. Bugün global ekonomiye dair IMF tahminleri risk iştahında belirleyici unsur olacak.

Nispeten normalleşme eğilimi içerisinde olan piyasa koşulları Fed'in anormal dönemlerde gösterdiği fonlama tepkisini de normalize etmesine imkan tanıyor. Bono/tahvil alımlarındaki miktarsal aşağı yönlü güncellenmenin geçtiğimiz hafta Perşembe günü açıklanmasının ardından dün itibarıyla repo operasyonlarındaki frekansın sıklığında güncellemeye gidileceği belirtildi. Mayıs ayı başlangıcıyla gecelik repo teklifleri/ihaleleri her sabah yapılacak ancak öğle saatlerinde bir daha tekrarlanmayacak. Ayrıca, 3 ay vadeli repo ihaleleri de haftalık yerine iki haftada bir kez gerçekleştirilecek. Tüm bu gelişmeleri ve "bebek adımı" şeklinde atılan adımları normalizasyon açısından değerli gördüğümüzü ve önemli sinyaller taşıdığını düşündüğümüzü belirtmek isteriz.

Bugün ABD'de bilanço sezonu başlangıcını takip edeceğiz. Büyük yatırım bankalarının rakamları hafta boyunca izlenecek. Zamanlama açısından liderlik ise JPMorgan cephesinde yaşanacak. Yatırımcıların bu sezona ait rakamları COVID-19 salgını öncesindeki şirket durumlarının ne kalitede olduğunu anlamak ve fikir yürütmek açısından daha önceki dönemlere kıyasla yakından takip edeceği kanaatindeyiz.

Geride kalan gün içerisinde düşük hacim ortamında ons altın fiyatlarında yukarı yönlü düzeltme isteği dikkat çekti. Fiziki altın bulunduran ETF'lerdeki talebin sürmesi ve 1000 ton rakamının üzerine taşınması temelde yer alan faktörlerin başında gelmekte. 1715 USD direncini 1760-1800 USD potansiyeli açısından yakından izliyoruz. 1700 USD civarındaki kar realizasyonu isteklerini normal karşılayacağız.

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 %0.97 değer kaybederken, BİST 100 endeksi kapanışı gün sonunda yatay-negatif seyirle 96398 puan seviyesinden gerçekleşti. 10 yıllık gösterge tahvilde faizin son seviyesi %13.99 olurken, 5 yıl vadeli CDS 547bp ile değişim göstermedi.

EMEA bölgesi endekslerinde tatil etkisi nedeniyle işlem geçmedi.

Amerika kıtası işlemlerinde majör ABD endeksleri ile kıtada yer alan diğer varlıkların ayrışması durumu söz konusu oldu. Vadeli endekslerdeki gün içi seyir spotta açılışa da yansırken, S&P 500 endeksi %-1 ile 2761 puan seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. Daha önce de belirttiğimiz gibi, 2800-2850 puan bölgesini risk iştahının devamı ve hareketin gücü açısından yakından takip ediyoruz. Öte yandan kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıkları ise pozitif performans ortaya koydular. Merval endeksinde gün sonu rakamı %3, Bovespa'da ise %1.5 yükselişe işaret etti.

Asya'da yeni gün fiyatlamaları vadeli ABD endekslerindeki seyre paralel pozitif eğilime işaret etmekte. TSİ 08.40/ NKY 225 %2.82, CSI 300 %1.07 ve KOSPI %1.99 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 42 pips seviyesinde oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 7.0406 ile yuanda değer kaybına 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

- 15.30 : ABD, ithalat fiyatları endeksi, %-3.2-aylık, %-5-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.