



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

İstanbul'dan günaydın,

Zayıf haber akışı başlıkları ekseninde piyasaların risk algısını artırarak fiyatlama istekleri devam ediyor. Fed'in 2.3 trilyon dolarlık açıkladığı son paketin ardından ivme kaybı gösteren Amerikan doları farklı çaprazlarda farklı etkileşimler yaratıyor. Genel olarak gelişmiş ve gelişmekte olan ülke para birimleri değer kazanırken, hikayesi olanlar ve olmayanlar ayrışıyor. Tahvil faizleri cephesinde Avrupa özelinde toparlanma gözlenirken, ons altın \$1700 üzeri performansını koruma niyetinde. Aktif petrol kontratları ise volatil fiyatlama eğilimlerinden uzaklaşabilmiş değil.

ABD Başkanı Trump'ın yaptığı açıklamalara göre, valilere ekonomilerini belirlenen tarihlerden önce açma yetkileri tanınacak. Bu, ekonomide normal hayata dönüşün öne çekileceği mesajı taşıyan bir gelişme. Ek olarak, ABD'nin DSÖ'ye sağladığı yıllık katkılar bir süreliğine ödenmeyecek. Gerekçe ise, bilgilerin saklanması. Özellikle de virüsün Çin'de yayıldığı dönemde.

Avrupa kıtasında pandeminin yataylaştığına dair öngörüler güçleniyor. Avusturya'nın ardından Danimarka'da da kısmi şekilde açılışlar tartışılıyor. Geçtiğimiz haftadan bu yana gündemde olan başlıklar son risk algısı toparlanmasının temelini oluştururken, vaka sayılarındaki düşüş ile hayatını kaybeden insanlara ait rakamlar arasındaki ayrışma bir süre daha gecikmeli veriler nedeniyle devam edebilir.

Çin'de PBOC tarafından MTLF olarak tanımlanan ve 1 yıl vadeli referans kredi faiz oranını temsil eden kalemde 20bp indirimde gidildi. Böylece, %3.15 düzeyinden %2.95'e güncelleme gerçekleşmiş oldu. Piyasaya sağlanan likidite ise \$14 milyar.

Yeni gün işlemlerinde Asya'da yatay-negatif eğilim öne çıkarken, benzer eğilim ABD endeks vadelieleri nezdinde de geçerli. Karışık bir resim oluşumunun gün içerisinde Avrupa ve yerel varlık fiyatlamalarına da yansımaları olası görüyoruz. BDDK'nın türev işlem limitlerindeki son güncellemesinin ardından USDTRY paritesi yakından takip ettiğimiz 6.80 bölgesinin üzerine taşınırken, teknik açıdan 6.88/90 seviyelerini hedef açısından gündeme getirdi. Gerileyen oynak göstergeleri (VIX & MOVE) ve fonlama tarafındaki rahatlama EURUSD paritesinde 1.10 bölgesine yaklaşıma imkan tanırken, bu aşamadan sonra DXY'nin 98-101 aralığındaki eğilimini ne ölçekte bozmak isteyeceği sorusuna yanıt bulmak esas nokta olacak. Biz, henüz bu açıdan somut kanıtlarımızın olduğunu söyleyebilecek durumda olduğumuzu düşünmüyoruz. Bant aralığının korunma ihtimali ağır basıyor. Buradan hareketle, 1.10-1.11 aralığındaki EURUSD paritesi işlemlerini (olası) kalıcı görmüyoruz. Altına dayalı portföy dağılımının mutlak suretle olması gerektiği şeklindeki düşüncemizi koruyoruz. Kısa vadeli yatırımlarda ise \$1720-\$1695 destek seviyeleri yakından takip edilmeli. Bugün ABD'de açıklanacak olan data seti risk iştahını belirlemede önemli olacak.

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 %0.68 değer kaybı ile tamamlarken, BİST 100 endeksi kapanışı %2.23 yükselişle 98549 puan seviyesinden gerçekleşti. 10 yıl vadeli gösterge tahvilde faizin son düzeyi %13.99 olurken, 5 yıl vadeli CDS kapanışı 560bp düzeyinden gerçekleşti.

EMEA bölgesi endekslerinde kapanışlar genel olarak değer kazançlarına işaret etti. Euro Stoxx 50 %0.86, FTSE 100 %-0.88, DAX %1.25 ve Rusya (RTS, USD) varlıkları %0.73 düzeyinde performans sergiledi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına kıyasla iyimserliğin genele yayıldığı ve ivme artırdığı görüldü. Majör ABD endekslerinde kapanışlar %2-4 aralığında gerçekleşirken, teknoloji grubu iyimserlikte öne çıktı. S&P 500 endeksi 2846 puan düzeyindeki kapanışı ile yakından izlediğimiz ve 1 hafta önce paylaştığımız strateji raporumuzda belirttiğimiz 2800-50 puan bölgesine yaklaşırken, iyimserliğin toparlanmasına ciddi katkıda bulundu. Kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıkları Merval endeksinin %6.58'lik yükselişi ile dikkat çekerken, Bovespa ise günü %1'in hafif üzerindeki primlenmesi ile tamamladı.

Asya seansında yeni gün işlemleri karışık bir seyre işaret ediyor. TSİ 08.40/ NKY 225 %-0.25, Hang Seng %-0.33 ve CSI 300 %-0.37 ile fiyatlanmakta. CNH-CNY spreadi 31 pips seviyesinde oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 7.0402 ile yuanda hafif değer kazancını ifade ediyor.

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 ve 96600 seviyeleri üzerinde kapanış olurken 99200 bölgesi ise bir sonraki hedef olarak belirmekte. Üzerinde kapanış olması durumunda 104000 seviyesini izleyeceğiz. Dış fiyatlama koşullarındaki eğilim ekstra ülke ayrışmamız söz konusu olmadıkça etkili olmaya devam edecektir.

USDTRY paritesi işlemlerinde 6.80-6.60 bölgesi haftalık bazda destek, 6.84-6.90 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 destek, 1.1020 bölgesi ise direnç olarak takip edilebilir.

Günlük takvim

- 10.00 : Türkiye, konut satışları, Mart,
- 11.00 : Türkiye, merkezi yönetim bütçesi, Mart,
- 15.30 : ABD, perakende satışlar, %-8-aylık, Mart,
- 15.30 : ABD, Empire imalat endeksi, -35-aylık, Nisan,
- 16.15 : ABD, sanayi üretimi, %-4-aylık, Mart,
- 16.15 : ABD, kapasite kullanım oranı, %74-aylık, Mart,
- 21.00 : ABD, Fed Bej Kitap.

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.