



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

İstanbul'dan günaydın,

Genel olarak yatırımcı davranışlarının kararsız kaldığı 16 Nisan işlemlerinde global çapta beklentiler ile mevcut risk algısının fiyatlamalar üzerindeki etkisi takip edildi. Hisse senetleri iyimserlik tarafındaki pozisyonlarını koruma isteği içerisinde olurken, kararsız fiyatlama eğilimi \$1700 üzerindeki hareketleri ile dikkat çeken ons altın cephesinde de gözlemlendi. Kar realizasyonu düşüncesinin öne çıkacağını değerlendiren yatırımcılar ile düşük faiz ortamından avantaj sağlamaya devam edeceğine inan kesim arasındaki mücadele haftanın son işlem gününde %1'e yakın değer kayıplarını öne çıkarırken, geri çekilmelerde \$1690 desteğini yakından izlediğimizi belirtmek isteriz. Uzun vadeli portföy ayarlamalarında ise altının mutlak suretle bulundurulması gerektiği düşüncemizde değişiklik yok.

Çarşamba günü Amerikan dolarının tüm çaprazlar ve varlık gruplarında primlenme eğilimi içerisinde olmasının ardından DXY'nin 100 bölgesine yaklaşmasının sonrası henüz yukarı yönde endişe ettiğimiz 101-103 hareketinin başlayıp başlamadığı konusunda emin değiliz. Japon yeni talebi güvenli liman düşüncesi kapsamında devam ederken, EURUSD paritesi 1.08-1.10 aralığındaki bant hareketini koruyor. VIX endeksinin 40'lı seviyelerdeki yataylaşması, benzer eğilimin MOVE cephesinde de gözlenmesi, FRA-OIS spreadinin geçmişe kıyasla yüksek kalmakla birlikte nispeten gerilemesi gibi diğer yakından takip ettiğimiz farklı finansal göstergelerde ciddi risk algısı değişimine henüz işaret etmiyor. ABD tahvil piyasası ise yeni günde %5-10 arası satıcılı seyretmekte.

Çin'de COVID-19 salgını sonrası ilk hasar tespit çalışması yapıldı. Buna göre, açıklanan resmi veriler ışığında birinci çeyrek GSYH daralması %6.8 düzeyinde gerçekleşti. Beklentinin yaklaşık 1 puan üzerinde olan daralma fiyatlamalar üzerinde geçmişi ifade etmesi nedeniyle ciddi bir değişikliğe neden olmazken, Mart ayı öncü göstergeleri ise ılımlı toparlanma eğiliminin devam ettiğini gösteriyor.

Yeni günde fiyatlamalara etkide bulunan ana başlıklar ise ABD Başkanı Trump'ın açıkladığı 3 aşamalı ekonomiyi yeniden açma planı, Boeing'in üretime başlama haberi ve ilaç çalışmalarına yönelik haber akışının sürmesi. ABD endeks vadeliileri ve Asya fiyatlamaları hisse senetlerinde olumlu bir resim oluşumuna işaret ederken benzer eğilimin Avrupa ve yerel varlık fiyatlamalarında da görülme olasılığını yüksek değerlendiriyoruz.

Yurt içi işlemlere baktığımızda USDTRY paritesinin kritik 6.80 direncini geçmesinin ardından fiyatlamaların 6.90-7.00 aralığında yoğunlaştığını görmekteyiz. CDS'in 600bp üzerindeki eğilimi lira etkileşimini yüksek tutarken, hisse senetleri ise genel olarak dışarıya paralel seyretmekte. Paritede izlediğimiz bir sonraki teknik direnç noktası 7.04.

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 %0.38 değer kaybı ile tamamlarken, BİST 100 endeksi kapanışı 96249 puan seviyesinden gerçekleşti. 10 yıllık gösterge tahvilde faizlerin son düzeyi %14.73 olurken, 5 yıl vadeli CDS'in kapanışı 640bp ile takip edildi.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları ağırlıklı değer kazançlarına işaret etti. Euro Stoxx 50 %0.15, FTSE 100 %0.55 ve DAX %0.21 düzeyinde performans sergilerken, Rusya (RTS, USD) varlıkları %1.91 ile takip edildi.

Amerika kıtası işlemlerinde majör ABD endeksleri ve gelişmekte olan ülke varlıkları arasındaki ayrışma dikkat çekti. Nasdaq performansı %1.66 primlenme ile teknoloji ve sanayi arasındaki farklı fiyatlama isteğini öne çıkarırken, Dow Jones ise %0.14 yükselişle takip edildi. Arjantin'de Merval endeksinin %6'nın üzerinde değer kaybı sergilediği seansta Bovespa performansı ise %1.29 oldu.

Asya'da yeni gün fiyatlamaları iyimserliğin ivme artırarak korunduğuna işaret ediyor. TSİ 08.27/ NKY 225 %2.72, CSI 300 %1.34 ve KOSPI %3.43 ile işlem görürken, CNH-CNY spreadi 32 pips seviyesinde oluşmakta.

Fiyatlamalar

BİST 100 işlemlerinde uzun vadeli eğilim açısından 83500 bölgesini dip arayışı açısından önemli gördüğümüzü bir süredir belirtiyoruz. Yukarı yön açısından kritik gördüğümüz iki nokta olan 93200 ve 96600 seviyelerini 99200 bölgesinin bir sonraki hedef olarak belirmesi açısından yakından izliyoruz. Üzerinde kapanış olması durumunda 104000 seviyesini izleyeceğiz. Dış fiyatlama koşullarındaki eğilim ekstra ülke ayrışmamız söz konusu olmadıkça etkili olmaya devam edecektir.

USDTRY paritesi işlemlerinde 6.87-6.80 bölgesi haftalık bazda destek, 7.04 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

- 12.00 : Euro Bölgesi, TÜFE, %0.7-yıllık, Mart,
- 14.30 : Türkiye, TCMB beklenti anketi.

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.