



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

## Sabah Stratejisi

### Neleri takip ediyoruz?

*İstanbul'dan günaydın,*

*Global piyasa fiyatlamalarında “olmaz” denilen ne varsa olmaya devam ediyor. Teori ile gerçek hayat arasındaki ayrışmanın daha önce görülmediği ölçekte örnekleri COVID-19 salgını ile birlikte yatırımcı davranışlarına yansıkça “anomalik fiyatlama eğilimleri” dediğimiz durum da farklı gruplar bazında kendisini aralıklarla gösteriyor.*

*Gündem, petrol fiyatları ve kontratların satın alınması için üzerine para ödenecek durumun gerçekleşmesi. Amerikan tipi ham petrol WTI'da Mayıs vade kontratın süresi 21 Nisan itibarıyla doluyor. Öncesinde zaten süregelen global talep zayıflamasının etkisiyle ciddi düşüşler gösteren fiyatlar bu kez depolama tesislerinde yer kalmaması (Cushing rakamı 60 milyona yaklaşmış durumda, ek 16 milyon varil gibi sınırlı bir alan kaldı) ve ABD'de kuyu sayılarının Cuma kapanışı itibarıyla 500'ün aşığına gerilemesi nedeniyle fiziki teslimata olan ilgi ciddi düşük seviyelere indi ve uzlaşma fiyatı New York seansında \$-37.63 düzeyinden gerçekleşti. Öte yandan Asya'da ilk işlemlere baktığımızda vadenin son günü olmasına rağmen her ne kadar baskılanmanın devam edebileceğini düşünsek de gerek açık pozisyonların ciddi anlamda kapatılmış olması gerekse psikolojik olarak gelen talebe paralel Mayıs kontrat düzeyinin > \$1 seviyesinin üzerinde yer aldığını görüyoruz. Temmuz vadeye dek \$30 seviyesinin üzerinde fiyatlama söz konusu olmazken, Haziran kontratı ise \$21'in üzerinde oluşum göstermekte. Yakın dönem içerisinde -Mart ayında- petrol fiyatlaması kaynaklı teminat tamamlama ve iflas haberlerinin yarattığı endişe bu kez genele yayılır panik satışları yaratmazken, şirket ve yatırım ürünleri bazında zorlanmaların ve-hatta iflasların gelecek birkaç hafta içerisinde gündemi meşgul edeceği ihtimalini göz ardı etmiyoruz. Ayrıca, petrol piyasasında temelde yer alan problemin talep düşüşü kaynaklı olması nedeniyle Haziran kontratında da satış baskısının bu ölçekte gerçekleşmeye devam edebileceği kanaatindeyiz. Özetle, dün yaşanan gelişmeler, düşük talep ortamı gerçeği ile birlikte vadeli piyasalardaki teslimat istememe ve pozisyon kapama durumundan kaynaklı.*

*ABD hisse senedi piyasalarında enerji sektörü temsilcileri önderliğinde düşüş isteği hakim olurken, benzer durum bu sabah Asya fiyatlamalarında farklı başlıkların da gündeme gelmesi ile devam ediyor. ABD'nin istihbarata dayandığı habere göre Kuzey Kore liderinin sağlık durumunun kritik olduğu bilgisi bölgede fiyatlamaları negatif anlamda baskılarken -Güney Kore önderliğinde- Başkan Trump'ın bir süreliğine salgın nedeniyle göçmen alımını durduracağı haberi de öne çıkan bir diğer unsur konumunda.*

*21 Nisan işlemlerinde güvenli liman arayışı ve Amerikan dolarına olan talep isteği öne çıkıyor. Asya ve vadeli ABD fiyatlamalarındaki negatif eğilimin Avrupa ve yerel varlık fiyatlamalarına da sirayet etmesini bekliyoruz.*

*20 Nisan günü yatırımcılarımızla paylaştığımız “TCMB Değerlendirme, Nisan 2020” başlıklı raporumuza link üzerinden ulaşabilirsiniz: [https://www.denizyatirim.com/Sites/1/upload/files/Deniz\\_Yatirim\\_Piyasa\\_Notu\\_-\\_TCMB\\_Değerlendirme,\\_Nisan\\_2020-2968.pdf](https://www.denizyatirim.com/Sites/1/upload/files/Deniz_Yatirim_Piyasa_Notu_-_TCMB_Değerlendirme,_Nisan_2020-2968.pdf)*

## Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü %0.16 değer kaybı ile tamamlarken, BİST 100 endeksi kapanışı %0.78 yükselişle 98945 puan seviyesinden gerçekleşti. 10 yıl vadeli tahvil faizinde kapanış hafta sonu atılan BDDK kararının da etkisiyle %12.56 olurken, 5 yıl vadeli CDS ise %3.63 gerileme ile 615 bp seviyesinden günü tamamladı.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları ağırlıklı değer kazançları şeklinde olurken, Euro Stoxx 50 %0.73, FTSE 100 %0.45, DAX %0.47 de Rusya (RTS, USD) varlıkları %-0.96 düzeyinde performans sergiledi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansının aksine değer kayıpları fiyatlamaları yönlendirdi. Petrol piyasasında WTI önderliğinde gözlenen hareketlilik hisse senedi işlemlerine de yansırken, majör ABD endekslerinin tamamında kapanışlar eksi yönde ve %1-3 aralığında değer kaybı ile gerçekleşti. Kitada yer alan gelişmekte olan ülke varlıkları Arjantin ve Peru fiyatlamaları pozitif ayrışmayı başarırken, Brezilya'da kapanış yatay-negatif gerçekleşti.

Asya'da yeni gün fiyatlamaları satış baskısının korunduğunu gösteriyor. TSİ 08.28, NKY 225 %-2.04, CSI 300 %-1.83 ve KOSPI %-1.48 düzeyinde performans sergilemekte. CNH-CNY spreadi 129 pips seviyesinde oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 7.0752 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 nokta olan 93200 ve 96600 seviyelerini 99200 bölgesinin bir sonraki hedef olarak belirmesi açısından yakından izliyoruz. Üzerinde kapanış olması durumunda haftalık bazda 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 : Almanya, ZEW beklentiler endeksi, -42.0, Nisan,
- 09.00 : İngiltere, işsizlik oranı, %3.9, 3 aylık-Şubat,
- 17.00 : ABD, devam eden konut satışları, %9-aylık, 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.