



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

İstanbul'dan günaydın,

WTI petrol kontratının Mayıs vadesine ait gelişmelerin yönlendirdiği risk iştahı değişimi Haziran kontratında da benzer durumun görülmesi ve bu sabah itibarıyla Brent tipi petrole ait vadelinin de gerilemesi ile birlikte genele yayılmış durumda. Asya seansında Brent petrolün işlem gördüğü seviyeler 99'dan bu yana test edilen en düşük rakamlara işaret ederken, işlem hacimlerinin zayıf seyrettiği ortamda hisse senetleri de zayıflama eğilimi içerisinde yer alıyor.

Enerji piyasasındaki gelişmelerin Mart ayında olduğu üzere farklı enstrümanlardan çıkış ve teminat tamamlama isteğini gündeme getirmesi durumu aynı ivmede görülmesi de 21 Nisan işlemlerinde etkisini hissettirdi. Ons altın gün içerisinde \$1670 seviyesinin aşağısını test ederken, hisse senetleri baskılandı, ETF'lerde işlemlerin durdurulduğu bilgisi kamuoyuna yansıdı. ABD hisse senedi piyasası %3 civarı değer kayıpları sergilerken, Amerikan doları değerlendi, tahvil faizleri ise geriledi. Özetle, risk algısı bir kez daha güvenli liman arayışı şeklinde gerçekleşti.

ABD'de petrol piyasası regülatöründen üretim kısıntısına dair beklenen açıklamanın ötelenmiş olması ve API stoklarındaki 13.2 milyon varillik haftalık artış enerji fiyatlarındaki oynaklığın yüksek seyretmesine yönelik riskleri destekliyor. Bugün gelecek olan resmi EIA datasına yönelik piyasa beklentisi haftalık bazda 14.4 milyon varil düzeyinde artışa işaret etmekte.

Böylesi ortamda Asya hisse senetleri değer kaybı eğilimini muhafaza ederken, ABD endeks vadellileri ise yatay-negatif bir resim oluşumuna işaret etmekte. Erken saatlerde pozitif açılışa işaret eden Avrupa endekslerine ait vadeli fiyatlamaların ABD'deki resmin bozulmaya devam etmesine paralel negatife geçebileceğini değerlendiriyoruz. Riskli varlıklardan çıkış isteğinde ciddi ölçekte değişim beklentisi içerisinde değiliz. Senatodan geçen ek mali destek paketi diğer gelişmelerin gölgesinde kalma riski taşımakta.

Bugün yerel varlıkların fiyatlaması açısından ana gündem ise TCMB'nin gerçekleştireceği Nisan ayı PPK toplantısı olacak. Piyasada takip edilen anketlerde öne çıkan beklenti 50bp faiz indirimine işaret etmekte. Liradaki zayıflamanın kurul kararında ne ölçekte etkili olacağı ve bu yönde değerlendirmelerin kamuoyu ile paylaşılacak olan metinde yer alıp almayacağı yatırımcılar tarafından yakından takip edilecek.

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

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü %0.58 değer kaybı ile tamamlarken, BİST 100 endeksi kapanışı %-1.70 ile 97619 puan seviyesinden gerçekleşti. 10 yıllık tahvil faizinde kapanış %12.67 düzeyinden takip edilirken, 5 yıllık ülke CDS'inde son değer 634bp seviyesinde oldu.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışlarının tamamı petrol piyasası gelişmelerinin yarattığı negatif algı ile birlikte değer kayıpları şeklinde oldu. Euro Stoxx 50 %-4.06, FTSE 100 %-2.96, DAX %-3.99 ve Rusya (RTS, USD) varlıkları ise %-5.26 düzeyinde performans sergiledi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansındaki zayıflama eğiliminin devam ettiği görüldü. Majör ABD endekslerindeki baskılanmada Nasdaq %-3.48 ile öne çıkarken, kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıklarının da değer kaybı isteğini muhafaza etmesi risk algısındaki zayıflamayı destekledi. Bovespa endeksinde yataya yakın bir eksi performans takip edilirken, Merval ise günü %-0.98 ile tamamladı.

Asya seansında yeni gün fiyatlamaları ekside seyrediyor. TSİ 08.25/ NKY 225 %-1.18, CSI 300 %0.16 ve KOSPI %-0.23 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 134 pips seviyesinde oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 7.0903 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 6.95-6.88 bölgesi haftalık bazda destek, 7.04 ise direnç olarak izlenebilir. Teknik açıdan 6.60/61 bölgesinin üzerinde yer alan orta vadeli 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

- 09.00 : İngiltere, TÜFE, %0-aylık, %1.5-yıllık, Mart,
- 10.00 : Türkiye, tüketici güven endeksi, Nisan,
- 14.00 : Türkiye, TCMB faiz kararı, -50bp-piyasa & DY Araştırma, Nisan,
- 17.00 : Euro Bölgesi, tüketici güven endeksi, -20.0, Nisan.

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.