



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

İstanbul'dan günaydın,

Küresel hisse senedi fiyatlamalarında bardağın dolu tarafından bakarak yaklaşım gösterme isteği genel olarak korunmaya çalışılırken diğer yandan ise seans içi oynaklıkların artışı da devam ediyor. Bu kapsamda son örneği bir kez daha başta Dow Jones sanayi endeksi olmak üzere ABD işlemleri üzerinden göstermemiz mümkün. Öte yandan emtia grubunda özellikle de petrol kontratlarındaki tarihi düşük seviyelerden gelen spekülasyon talebi kaynaklı toparlanma hafta kapanışlarını başlangıçta yer alan seviyelerden gerçekleşme şeklinde gündeme getirebilir.

Yerel varlıkların 23 Nisan nedeniyle tatil olduğu günde uluslararası piyasalarda güçlü Amerikan doları temasının korunduğu ve EURUSD paritesinde tarihin en düşük PMI gerçekleştirmelerinin takip edilmesinin ardından < 1.08 fiyatlamasının olduğu görüldü. Teknik açıdan paritede 1.0860 seviyesi aşağısındaki kapanışlarda baskılanmanın 1.0650/40 bölgesine doğru devam edebileceğine dair çekincelerimizi bir kez daha belirtmek isteriz.

Ons altında son 2-3 gün içerisinde gerçekleşen \$1730 hareketinin kaynağı ABD Başkanı Trump'ın İran donanmasına yönelik verdiği emri açıklamasına dayanıyor. Benzer şekilde petrol kontratlarındaki toparlanmanın ivmesi de artarken, mevcut parasal genişleme haber akışıyla kısa vadede ons eğiliminin aynı hızda sürdürülebilir olduğunu düşünüyoruz. Her ne kadar yıl içerisinde rekor yenileme potansiyelinin risk algısı destekli gündeme gelme ihtimalinin yüksek olduğunu değerlendirsek de fiyatlamaların \$1700 civarında konsolide olması bize göre daha olası.

Kredi derecelendirme kuruluşu Fitch tarafından yapılan değerlendirmede global resesyon kaygıları dile getirilirken, Türkiye açısından ise geçtiğimiz hafta sonu açıklanan BDDK düzenlemelerinin bankacılık sektörü açısından negatif olduğu belirtildi. USDTRY paritesi geride kalan gün içerisinde %0.52 lira lehine performans sergilerken, MSCI Türkiye ETF'inde kapanış %0.66 primlenmeye işaret etti. Teknik açıdan yakından takip ettiğimiz 6.98 seviyesi üzerinde kapanış olmamasının ardından paritede 6.95 ve 6.88 desteklerini aşağı yönde izlediğimizi belirtmek isteriz. TCMB'den gelen 100bp'lık faiz indiriminin ardından işlemlerde en önemli başlık artık gelecek hafta açıklanacak olan Enflasyon Raporu. %8.2 olan yıl son orta nokta tahmininin hangi seviyeye güncelleneceği para politikasının geleceği açısından da sinyal etkisi taşıyacak.

Yeni gün işlemlerinde COVID-19 ile mücadelede devam eden ilaç çalışmalarına yönelik başarısız haber akışı ve seans içi oynaklıklar hisselerde değer kayıplarına işaret ediyor. Nikkei'nin BOJ'un sınırsız tahvil alımına gidebileceği haberi JPY'de ciddi değişikliğe neden olmazken, ABD vadellileri de yatay-negatif seyretilmekte.

22 Nisan günü yatırımcılarımızla paylaştığımız "TCMB-PPK, Nisan 2020" başlıklı raporumuza [link](https://www.denizyatirim.com/Sites/1/upload/files/Deniz_Yatirim_Piyasa_Notu_-_TCMB-PPK,_Nisan_2020-2976.pdf) üzerinden ulaşabilirsiniz:

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü %0.52 değer kazancı ile tamamlarken, BİST 100 endeksi ve tahvil piyasası 23 Nisan tatili nedeniyle işlem görmedi.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları ağırlıklı bir şekilde değer kazançlarına işaret ederken, Euro Stoxx 50 %0.62, FTSE 100 %0.97 ve DAX %0.95 düzeyinde performans sergiledi. Rusya (RTS, USD) varlıkları günü %3.16 primlenme ile tamamladı.

Amerika kıtası işlemlerinde seans içi oynaklıklar ve karışık kapanışlar takip edildi. Majör ABD endekslerinde S&P 500 ve Nasdaq hafif değer kayıpları ile günü tamamlarken, Dow Jones ise %0.17 primlenme ile hafif artıda kapanış yapmayı başardı. Kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıkları için de benzer eğilimler söz konusu olurken, Bovespa %-1.26, Merval ise %-0.58 ile takip edildi.

Asya seansında yeni gün işlemleri ağırlıklı değer kayıpları şeklinde olmakta. TSİ 07.55/ NKY 225 %-0.70, CSI 300 %-0.46 ve KOSPI %-1.31 ile takip edilmekte. CNH-CNY spreadi 101 pips seviyesinde oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 7.0803 ile yuanda değer kazancına 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 görüp 1.06 potansiyeli açısından kapanışları yakından izlerken, 1.0950-1.1020 bölgesi ise yukarı yönde orta vade açısından direnç olarak takip edilebilir. Şu an için ilk ara direnç 1.0860.

Günlük takvim

- 09.00 : İngiltere, perakende satışlar, %-5-aylık, %-5-yıllık, Mart,
- 10.00 : Türkiye, reel sektör güven endeksi, Nisan,
- 10.00 : Türkiye, kapasite kullanım oranı, Nisan,
- 11.00 : Almanya, IFO iş dünyası iklimi, 79.7, Nisan,
- 11.00 : Almanya, IFO beklentiler, 75.0, Nisan,
- 14.30 : TCMB, haftalık menkul kıymet istatistikleri,
- 15.30 : ABD, dayanıklı mal siparişleri, %-12-aylık, Mart,
- 17.00 : ABD, Michigan Üniv. tüketici güven endeksi, 68.0-aylık, 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.