



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

İstanbul'dan günaydın,

Takvim ajandası dolu 27 Nisan haftasının başlangıcı risk algısındaki artış ve oynaklık göstergelerindeki düşüş eşliğinde hisse senedi rallisinin yurt dışı ve yerel varlıklarda devam etmesi şeklinde oldu.

Yakından izlediğimiz oynaklık göstergelerinden VIX ve VVIX (VIX oynaklığını ölçümleyen endeks) Mart ayı başlangıcındaki noktalara, tahvillere ait seyri hesaplayan MOVE ise Şubat ayı sonundaki seviyelere yaklaşarak yatırımcı risk algısındaki değişimi ortaya koyuyor. Petrol kontratlarında WTI önderliğindeki satış eğilimi %25'i aşarken, beklendiği ve şaşırılmayacak şekilde \$1730 direnci üzerinde kapanış gerçekleştirmekte zorlanan ve bir süredir yukarı eğilimini korumakta başarısız olan ons altına da sıçramış durumda. Petrol fiyatlamalarında özellikle de WTI Haziran vadedeki satış petrol fonu USO'nun vade uzatımına gitmesi kaynaklı olsa da diğer yan etkenler olan düşük talep ve stoklardaki artışı da göz ardı etmemek gerek.

BOJ'un Pazartesi günü açıkladığı devlet tahvillerinde limitsiz alım operasyonuna gideceği kararı Asya kıtasından daha güçlü bir ivme ile Avrupa ve Amerika işlemlerinde etkisini gösterdi. USDJPY paritesi sıkışık bantta ve ağırlıklı Japon yeni değerlenme isteği şeklindeki eğilimini muhafaza ederken, hisse senetlerindeki risk alma isteğinin artarak korunduğu görüldü. DXY gün içerisinde genel olarak yatay-zayıf bir performans sergileme isteği içerisinde olurken, ortak para birimi euronun ECB toplantısı öncesindeki "yükselememe" sorunsalı devam etti. Öte yandan Amerikan dolarına karşı EUR ve JPY swap maliyetlerindeki gerilemenin de sürdüğünü not etmek gerekiyor.

Genel olarak iyimserliğin korunduğu günde yerel varlık gruplarındaki fiyatlamaların da bu kapsamda gerçekleştiğinin altını çizmek lazım. Tahvil faizlerinde BDDK'nın AR kararının ardından gözlenen düşüş eğilimi devam ederken, Türk lirası paritede 6.95-7.00 aralığındaki sıkışık ve düşük hacimli eğilimini korudu. BİST 100 endeksi ise daha önce yukarı yönde geçmekte zorlandığı 99000 seviyesini bu kez dış koşullardaki iyimserlik artışının da desteğiyle geçerek 101000 seviyesi üzerinde kapanış gerçekleştirdi. 101000-103000 puan aralığındaki olası kar satışı isteğinin 98500-100000 civarında dengelenme ile karşılık bulması durumunda yükseliş eğiliminin dış koşulların da desteklediği ortamda korunabileceğini düşünüyoruz. Liranın parite işlemlerinde ise dar banttaki sıkışıklığın kısa vadede çözülmesi olası durmuyor.

Yeni gün işlemlerinde petrol ve altın cephelerindeki satışın hisselerine kısmen yansımalarını görmek mümkün. Asya fiyatlamaları karışık-satıcıly seyrederken, ABD endeks vadelerini de bir önceki güne kıyasla sınırlı düzeyde zayıf açılışa işaret ediyor. Benzer eğilimin Avrupa ve yerel varlık açılışlarına da yansımalarını görebiliriz. Fed ve ECB toplantıları öncesinde yatırımcılar yansıyacak açıklamaları bekle-gör teması ile geçirmek isteyebilir. Gün içerisinde emtia cephesindeki satışın risk algısına olan geçişkenliği yakından izlenecek.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü %0.19 değer kaybı ile tamamlarken, BİST 100 endeksi kapanışı 101267 puan seviyesinden gerçekleşti. 10 yıllık tahvilde faizin son düzeyi %11.72 olurken, 5 yıl vadeli CDS günü 598bp seviyesine gerileyerek kapattı.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışlarının tamamı değer kazançları şeklinde oldu. Euro Stoxx 50 %2.60, FTSE 100 %1.64, DAX %3.13 ve Rusya (RTS, USD) varlıkları %0.22 ile günü tamamladı. Petrol fiyatlarındaki satış baskısına rağmen Rus varlıklarındaki tutunma isteği son dönem ETF eğilimleri ile birlikte şaşırtıcı olmamalı.

Amerika kıtası işlemlerinde primlenme isteğinin korunduğu görüldü. Majör ABD endekslerinde kapanışlar %1-1.5 aralığında yükselişe işaret ederken, benzer durum Kolombiya hariç kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıklarında da gözlemlendi. Bovespa kapanışı %3.86, Merval ise %2.49 ile takip edildi.

Asya'da yeni gün fiyatlamaları karışık bir performansa işaret etmekte. TSİ 08.21/ NKY 225 %-0.25, Hang Seng %0.35 ve KOSPI %0.36 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 79 pips seviyesinde oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 7.0710 ile yatay eğilimde.

Fiyatlamalar

BİST 100 işlemlerinde kısa vadeli eğilim açısından 99200 bölgesi üzerindeki kapanışları ve olası kar satışı isteklerinin söz konusu bölgede karşılanması ihtimalini önemsiyoruz. Bu durumda 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 1.0860/80.

Günlük takvim

- 15.30 : ABD, ticaret dengesi, -55 milyar dolar, Mart,
- 16.00 : ABD, S&P CS konut fiyat endeksi, %0.30-aylık, %3.19-yıllık, Şubat,
- 17.00 : ABD, CB tüketici güven endeksi, 87.0, Nisan,
- 17.00 : ABD, Richmond Fed imalat endeksi, -42.0, 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.