



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

Global risk iştahının sendelediği haftanın son işlem gününde "2 ileri 1 geri" pozisyonlanma isteği korunuyor. Asya seansı işlemlerinde TSİ 07.00'de ABD'nin ek 200 milyar dolarlık Çin ithalatına %10'dan %25 düzeyine yükseltilecek tarife uygulamasını devreye alması ve Çin tarafının ABD hizmet ihracatını hedefleyerek karşılık vereceğini belirtmesi gelişmeleri etkili oluyor. ABD hisse senedi endeksi vadelileri seans içi düşük seviyelerini test ederken, tahvil faizleri ve Amerikan doları nispeten yatay seyrediyor. Çin hisseleri ise kısmen primli. Japonya'da değerli yen teması hisse yatırımcılarını olumsuz etkilerken, global hisse senetleri haftayı Ekim ayından bu yana en kötü performans ile tamamlamaya hazırlanıyorlar.

Tarife uygulamalarının gelecek dönem yatırımları ve tüketici maliyetleri üzerine kurabileceği baskı yüksek sesle tartışılıyor. Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic, enflasyona maliyet kanalı üzerinden yükseltici yönde geçiş olabileceğinin altını çizirken, 10 yıllık ABD tahvil faizinin Mart ayından bu yana ilk kez 3 ay vadelinin gerisine düşerek eğriyi terse döndürmesi risk algısının ne denli bozulma noktasında olduğunu teyit ediyor. Son işlemlerde 10 yıllık kıymetin faizi %2.4387'den geçmekte.

Güney Afrika'da Çarşamba günü gerçekleştirilen ve şu ana dek sandıkların %75'inde sayımların tamamlandığı seçimlerden ANC'nin %57.2 düzeyinde oy alarak galip çıkacağı yönünde değerlendirmeler gelmekte. Güney Afrika randında ek olumsuz baskılanma henüz söz konusu değil.

GOÜ para birimlerinin zayıf seyri kendi içlerindeki ayrışma ile belirli üyeler nezdinde korunuyor. EURUSD paritesinin Perşembe günü işlemlerinde ABD endekslerindeki zayıf açılış ve tahvil piyasasına giriş isteğine paralel 1.12 seviyesinin üzerine eğilim göstermesi Doğu Avrupa üyelerini de dirençli hale getirirken, Güney Kore wonu önderliğinde Asya ve Amerika para birimlerinin baskılanma isteğinde değişiklik söz konusu değil.

Dış fiyatlama koşulları hafta genelinde genel eğilimini korurken, yerel varlıkların negatifi bir adım önde fiyatlama isteği de değişim göstermiyor. Türk lirası Asya seansı işlemlerinde Amerikan dolarına karşı TSİ 04.00 sonrasında 6.15-6.05 hareketi gerçekleştirirken, hızlı ve beklenmeyen ivmedeki gelişimin hangi sebepten kaynaklanmış olabileceği bilinmiyor. Hareket öncesinde dolar endeksinde bir miktar geri çekilme durumu söz konusu olsa da daha sonrasında paritede yukarı yönlü toparlanma isteği eğilimin kalıcılığını sorguluyor.

Yerel ve Avrupa varlıklarının açılışlarında Asya seansından devralınan olumsuz resmin korunacağını düşünüyoruz. TCMB'nin attığı likidite adımlarını etki boyutu açısından ziyade sinyal kanalı üzerinden kısmen lira lehine olumlu görüyoruz. Ancak risk başlıklarının para politikası eksenli olmadığı gerçeği göz ardı edilmemeli.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında Perşembe günü işlemlerinde %0.17 değer kaybı sergilerken, BİST 100 endeksi kapanışı %1.75 düşüşle 88685 puan seviyesinden gerçekleşti. 10 yıl vadeli gösterge tahvilde faizin son işlemleri %21.53 düzeyinden geçti.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışlarının tamamı değer kayıpları şeklinde gerçekleşti. Euro Stoxx 50 %1.95, FTSE 100 %0.87, CAC 40 %1.93 ve DAX %1.69 değer kaybı sergiledi. Bölge genelinde en ciddi değer kaybı %1.99 gerileme ile İsviçre varlıklarında gözlenirken, petrol fiyatlarındaki kısa süreli dengelenmeye paralel Rusya (RTS, USD) grubu ise %0.39 düşüşle günü tamamladı.

Amerika kıtası işlemlerinde genel eğilim Avrupa'dan devralınan negatifliğin korunması şeklinde olurken, majör ABD endekslerinin tamamında değer kayıpları takip edildi. Dow Jones endeksinde gün sonu kapanışı %0.54 gerileme ile 25828 puan seviyesinden gerçekleşti. Kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıkları genel olarak zayıflama eğiliminden uzak bir duruş sergilemezken, Kolombiya ve Arjantin varlıkları pozitif yönde ayrışma sergilemeyi başardılar.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda karışık ancak ağırlıklı negatif bir fiyatlama ortamı ile karşılaşmaktayız. TSİ 08.25, NKY 225 %1 değer kaybederken, Hang Seng %0.42, CSI 300 %1.08 yükseliyor. KOSPI endeksi ise yatay seyretmekte.

Fiyatlamalar

BİST 100 işlemlerinde liranın baskılanması fiyatlamlarda bir süre daha belirsizlik temasının gündemde kalmasına neden olabilir. 96600 puan seviyesi üzerinde kapanış gerçekleşmedikçe kalıcı yükseliş olmasını beklemiyoruz. Zayıflama eğilimi bir süre daha devam edebilir. 85000-88000 destek, 96600 direnç seviyeleri arasında sıkışma eğilimi devam edebilir.

USDTRY paritesinde ülke risk priminin yükselişine paralel lira aleyhine oluşum gözleniyor. 5.98 destek, 6.30 direnç olarak izlenebilir.

EURUSD paritesi işlemlerinde kalıcı euro pozisyonlanması düşüncesinde değiliz. 1.1120 destek, 1.1260 ise direnç olarak izlenebilir.

Günlük takvim

- 09.00 : Almanya, ticaret dengesi, 20 milyar euro, Mart,
- 10.00 : ECB, Villeroy konuşması,
- 10.00 : ECB, Praet konuşması,
- 10.30 : ECB, Lautenschlaeger konuşması,
- 11.30 : İngiltere, GSYH, %0.5-çeyrek, %1.8-yıllık, 1Ç,
- 11.30 : İngiltere, sanayi üretimi, %0.1-aylık, %0.5-yıllık, Mart,
- 12.30 : ECB, Visco konuşması,
- 15.00 : Hindistan, sanayi üretimi, %1.3-yıllık, Mart,
- 15.30 : Fed, Brainard konuşması,
- 15.30 : ABD, TÜFE, %0.4-aylık, %2.1-yıllık, Nisan,
- 15.30 : ABD, çekirdek TÜFE, %0.2-aylık, %2.1-yıllık, Nisan,
- 15.30 : ABD, reel ortalama saatlik kazançlar, Nisan,
- 16.08 : Fed, Bostic konuşması,
- 17.00 : Fed, Williams konuşması,
- 17.30 : ECB, Coeure konuşması.

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 dayanarak 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.

Yasal Uyarı