



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

## Sabah Stratejisi

### Neleri takip ediyoruz?

*İstanbul'dan günaydın,*

*COVID-19 salgını Çin sınırları içerisinde kontrol altına alındı izlenimi verirken, dünyanın geri kalan kısmındaki sürecin farklı işleyişi yatırımcı cephesindeki endişeyi artırıyor. İtalya, Güney Kore ve İran'dan gelen haberlere Avusturya ve Türkiye'nin aldığı önlemler de eklenince yeni hafta başlangıcında satıcılı seyir ön plana çıkmakta. Asya'da spot hisse senedi işlemleri %1'ler civarında değer kayıpları sergilerken, majör ABD endekslerinde vadeli işlemlerde satışın boyutu daha geniş gözlenmekte. Ons altın, Amerikan doları ve tahvil piyasalarına olan talep de ise değişiklik yok.*

*İtalya'da vaka sayısının 140'a ulaşması ve 3 kişinin hayatını kaybetmesi ile bir kez daha değişen algı ve global çapta toplam vaka sayısının 79,000'e ulaşması ile birlikte yatırımcı odak noktasının bir kez daha buraya dönmesine zemin hazırlıyor. Kapalı olan Japonya piyasaları nedeniyle ABD tahvilleri işlem görmezken, Orta Doğu'da İsrail önderliğindeki hisse senedi zayıflaması yeni güne de taşınmış durumda.*

*ABD hisse senedi endekslerinde Ocak ayından bu yana ilk kez haftalık bazda negatif kapanış gözlenirken, DXY kısa soluklu geri çekilişin ardından yeniden 99.50 seviyesinin üzerinde seyretmekte. EURUSD paritesi bölgeye dair takip edilen en önemli gösterge olan PMI verilerindeki pozitif sürprizin ardından yeniden 1.08 bölgesine çekilirken, kısa vadeli işlemlerde 1.0850/60 direncinin aşılmayacağı yakından takip ediliyor.*

*Yeni haftada ABD'den gelecek olan 4Ç büyüme verisinin son okuması, dayanıklı mal siparişleri ve perakende satış verileri yatırımcı cephesinde yakından takip edilecek. Öte yandan son çeyrek büyüme rakamındaki sürpriz %6.3'lük daralmanın ardından 2020 1Ç performansının merak edildiği Japonya'da sanayi üretimi ve perakende satışlar, Güney Kore'de ise zayıflayan ekonomik aktivite karşısında ne yapacağı merak edilen merkez bankasının faiz kararı da takvimde kendisine yer bulan diğer önemli başlıklar konumunda.*

*Yerel varlıkların fiyatlanması açısından ise dış gelişmeler kadar politik & jeopolitik akışın etkili olma durumunda değişiklik beklemiyoruz. Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın Suriye'de rejim güçlerinin Türk gözlem noktalarının bulunduğu bölgelerden geri çekilmesi için Şubat ayı sonuna dek tanıdığı süre bu hafta dolarken, Rusya Devlet Başkanı Putin ile gerçekleştirilen telefon görüşmesinden piyasalar açısından somut bir sonuç çıkmadı. 5 Mart'ta Cumhurbaşkanı Erdoğan Putin, Merkel ve Macron ile son gelişmeleri görüşmek üzere toplantı gerçekleştirecek. FITCH'in Türkiye değerlendirmesinde yatırım yapılabilir seviyenin 3 basamak altındaki not görünümü ve seviyesi korunurken, büyümede 2020 yılı için +0.8 puanlık revizyonla %3.9 seviyesi belirtildi. Lirada parite işlemlerinde ağırlıklı 6.00-6.10 aralığını öngörmekle birlikte, yukarı yön açısından 6.1250 direncini yakından takip ediyoruz. BİST 100 endeksinde ise 115.000 desteğini izleyeceğiz.*

## Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü %0.02 sınırlı değer kazancı ile tamamlarken, BİST 100 endeksi kapanışı %1.02 yükselişle 116.829 puan seviyesinde gerçekleşti. 10 yıl vadeli tahvil faizinin son seviyesi %12.05'e yükselirken, 5 yıl vadeli CDS'in son düzeyi ise 288bp olarak takip edildi.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışlarının tamamı değer kayıplarına işaret ederken, Euro Stoxx 50 %-0.59, FTSE 100 %-0.44, CAC 40 %-0.54 ve DAX %-0.62 ile izlendi. Rusya (RTS, USD) varlıkları %-0.72 düzeyinde performans sergilerken, bölgede en ciddi zayıflama %-1.22 ile İtalya grubunda yaşandı.

Amerika kıtası işlemlerinde Ocak ayından bu yana ilk kez haftalık bazda majör ABD endekslerinde değer kayıplarının izlendiği dönemde kıtanın geri kalan kesiminin de zayıf seyri söz konusu oldu. Nasdaq endeksinde %-1.79 ile satış baskısı yakından hissedilirken, Kolombiya'da %-2.28, Arjantin Merval'de ise %-0.92 zayıflama dikkat çekti.

Asya'da yeni gün işlemleri satıcı seyrin devamına işaret ediyor. TSİ 08.24/ Hang Seng %-1.47, CSI 300 %-0.37 ve KOSPI %-3.21 ile fiyatlanırken, CNH-CNY spreadi 87 pips seviyesinde takip edilmekte. PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 7.0246 ile yuanda değer kaybının devamını ifade ediyor.

Emtia piyasalarına baktığımızda, petrol fiyatlamalarının %-2.5'li seviyelerle satıcı seyre, ons altının ise %1'lik primlenmesi ile 1662 USD seviyelerindeki oluşumuna tanıklık ediyoruz. Riskli varlıklardan çıkış süreci bu cephede de etkili olmakta.

---

## Fiyatlamalar

BİST 100 işlemlerinde 115.000-112.000 seviyeleri destek, 118.000 bölgesi ise direnç olarak izlenebilir.

USDTRY paritesi işlemlerinde 6.1250 direnç, 6.05-6.00 ise destek olarak izlenebilir.

EURUSD paritesi fiyatlamalarında global Amerikan doları yaklaşımı ana etken konumunda. Aşağı yönde 1.0860 sonrası ilk destek noktası 1.0740. Yukarıda ise 1.0850-1.0950 bölgesi direnç olarak dikkat çekiyor. Henüz kalıcı euro değerlenmesi beklentisinde değiliz.

---

## Günlük takvim

- 10.00 : Türkiye, reel sektör güven endeksi, Şubat,
- 10.00 : Türkiye, kapasite kullanım oranı, Şubat,
- 11.00 : Türkiye, yabancı turist girişleri, Ocak,
- 12.00 : Almanya, IFO iş dünyası görünümü, 95.3, Şubat,
- 16.30 : ABD, Chicago Fed ulusal aktivite endeksi, -0.16, Ocak,
- 18.30 : ABD, Dallas Fed imalat aktivitesi, 0.0, Şubat,
- 21.30 : BOE, Haldane konuşması,
- 23.00 : Fed, Mester konuşması.

## 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.