



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

İstanbul'dan günaydın,

Küresel piyasalarda Mart ayı başlangıcından bu yana devam eden ve giderek şiddetini artıran "fiyatlama anomalisi" durumunda değişiklik söz konusu değil. 18 Mart işlemlerinde oynaklık artışı korunurken, Amerikan dolarındaki değerlenme bu kez momentum artışını Avrupa bono-tahvil piyasalarındaki sert satışlardan aldığı güçle gerçekleştirdi. Almanya dahil bölgede yer alan tüm ülkelerin kıymetlerinden çıkış yaşanan günde, Almanya-İtalya 10 yıllık tahvil spreadi 300bp üzerini test etti. Gün içerisinde ECB'nin İtalya'daki tahvil faizleri yükselişi sonrasında müdahale gerçekleştirdiği haberiyle etkileşim göstererek toparlanma çabasında olan piyasanın girişimleri uzun soluklu olmadı. Özetle, tahvil piyasalarındaki çalkantı değerli metaller ve petrol kontratlarındaki satışın tetikleyici unsurları olurken, özellikle petrol kontratlarındaki %20'nin üzerindeki satış ihracatçı konumunda olan Brezilya, Meksika ve Kolombiya gibi ülkelerin gerek para gerekse sermaye piyasaları üzerinde satış baskısını artırdı.

TSİ gece yarısına yaklaşan dakikalarda Fransa Maliye Bakanı'ndan gelen ECB'nin acilen toplanması ve müdahale etmesi gerektiği çağrılarını haber manşeti olarak takip edilirken, ajanslara son dakika olarak ECB'nin acil konferans gerçekleştirdiği düştü. 2-3 saat sonra yapılan açıklama ile, ECB, varlık alım programını kamu+özel kesim nezdinde toplamda 750 milyar euro seviyesine yükseltirken, zamanlama aralığını ise değiştirmeyerek yıl sonuna kadar tutma yönlendirmesini değiştirmede. Öte yandan, paketin içerisine Fed vari CP (Commercial Paper-ticari kağıtlar) alımı aksiyonu da eklenirken, Yunanistan kıymetleri de dahil edildi. Ayrıca, kıymetlerin satın alındığı operasyonlarda standartlar da kolaylaştırılacak.

ECB'den gelen son dakika açıklamaları %20'den fazla değer kaybeden petrol kontratlarına Asya seansı esnasında %10-12 aralığında primlenme yaratırken –ki bu oynaklık artışının ne denli yüksek olduğunun bir diğer önemli teyidi konumunda- zamana yayılma olarak ivmesi ise bir kez daha cılız kaldı. Yeni günde gerçekleşen son işlemlere baktığımızda, Brent tipi petrolde %2.5, WTI işlemlerinde ise %8.5 (TSİ 07.55) değer kazançları görmekteyiz. Hisse senetleri cephesindeki zemin kayganlığı durumunda değişiklik olmazken, Asya'da %7lere varan değer kayıpları, vadeli ABD endekslerinde ise bir kez daha %4'lü seviyelerde geri çekilmeler ile karşılaşmaktayız.

Covid-19 salgınında vaka ve hayatını kaybeden insanların sayısı artmaya devam ediyor. Toplamda 215000 enfekte olan insan söz konusu iken, hayatını kaybeden kişiler ise 8700 düzeyine ulaştı. ABD'de kamunun gerektiğinde ciddi önlemler almasına imkan tanıyan yasal süreç başlatılırken, Kanada ile sınırlar kapatıldı. Bu sabah itibarıyla Avustralya'da RBA tarafından politika faizi bir kez daha indirilerek %0.25 seviyesine çekilirken, Brezilya da 50bp indirmeye gitti. Fed ise 2008-09 döneminde devreye alınan ve para piyasası fonlarına likidite sağlamayı amaçlayan programı yeniden yürürlüğe koyduğunu açıkladı ki bu bekleniyordu.

Yurt içinde dünyanın geri kalanına benzer şekilde mali destek programı açıklandı. GSYH oranla %2'nin hafif üzerinde yer alan paketin büyüklüğü 100 milyar lira düzeyinde bulunuyor. Negatif fiyatlama yaklaşımlarının Avrupa ve yerel piyasa açılışlarına sirayet etmesini, satışların sürmesini bekliyoruz.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü %-1.30 ile kapatırken, BİST 100 endeksi performansı %-1.38 ile 85576 puan seviyesinden gerçekleşti. 10 yıllık tahvilde faizin son düzeyi %12.83 olurken, 5 yıl vadeli ülke CDS'i ise kapanışı +10bp ile 578bp ile yaptı.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışlarının tamamı değer kayıplarına işaret etti. Rusya varlıklarında kayıpların %10'u aştığı günde, DAX %-5.56, FTSE 100 %-4.05, ve Euro Stox 50 %-5.72 düzeyinde performans sergiledi.

Amerika kıtası işlemlerinde satış baskısının ivmesini genişlettiği görüldü. Majör ABD endekslerinde kayıplar bir kez daha %5-6 aralığında olurken, bölgede yer alan gelişmekte olan ülke varlıklarından Brezilya, Şili, Kolombiya ve Arjantin'de düşüşler %10 seviyesini aştı. Bovespa endeksi yıl başlangıcından bu yana performansını Amerikan doları bazında %-54'e, Kolombiya ise %-57'ye genişletti.

Asya seansında yeni gün işlemleri dünden herhangi bir farklılık göstermiyor. Devralınan olumsuz resim korunurken, NKY 225 özelinde zayıflayan Japon yeni kaynaklı kayıpların sınırlandığı, finansallar önderliğinde tutunma çabası olduğunu söylemek mümkün. TSİ 08.25/ NKY 225 %-1.54 ile işlem görürken, KOSPI %-7.46, CSI 300 ise %-3.24 ile karşımıza çıkmakta. CNH-CNY spreadi 416 pips seviyesine ulaşırken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 7.0522 ile yuanda değer kaybına işaret etmekte.

Fiyatlamalar

BİST 100 işlemlerinde 83500 bölgesi destek, 93200 bölgesi ise direnç olarak izlenebilir.

USDTRY paritesi işlemlerinde 6.42-6.39 seviyeleri haftalık bazda destek, 6.57 ise direnç olarak izlenebilir.

EURUSD paritesi fiyatlamalarında global Amerikan doları yaklaşımı ana etken konumunda. 1.0860-1.08 destek, 1.10-1.1120 direnç noktaları. Henüz kalıcı euro değerlenmesi beklentisinde değiliz.

Günlük takvim

- 12.00 : Almanya, IFO, iş dünyası iklimi, Mart,
- 12.00 : Almanya, IFO, beklentiler, Mart,
- 14.30 : Türkiye, TCMB haftalık veriler,
- 15.30 : ABD, Philadelphia Fed iş dünyası görünümü, 8.0, Mart.

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.