



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

ABD Başkanı Trump'ın bir kez daha global yatırımcıların önüne koyduğu "belirsizlik" kavramı fiyatlamalar nezdinde etkisini yakinen hissettirmeye devam ediyor. Başta Amerikan hisse senedi endeksleri olmak üzere riskli varlıkların tercih edilme düzeyinde azalış gözlenirken, S&P 500 endeksi 7 Mayıs işlemlerinde seans kapanışının son yarım saatlik dilimine %2.4 değer kaybı ile giriş yaptı ve fakat kısmen de olsa toparlanma başarısını gösterdi. Gün sonu kapanışının %1.65 düşüşle gerçekleştiği endekste yeni gün işlemlerine yönelik vadeli fiyatlamalar yatay açılışa işaret etmekte.

Wall Street endekslerinde takip edilen satış baskısı hafta ortasına da yansımış durumda. Asya fiyatlamalarında güvenli liman tercihi kapsamında Japon yeni talebinde artış olurken, USDJPY paritesi 110 seviyesinin aşağısında işlem görmekte. İhracatçı şirketlerin değerli yen temasından zarar göreceği düşüncesi Japon hisse senedi yatırımcılarında satış eğilimini artırırken, Güney Kore wonu önderliğinde GOÜ para birimlerinin de Amerikan doları karşısında değer kaybettiği notunu düşmek gerekiyor. Yeni Zelanda'da merkez bankası tarafından politika faizinin 25bp indirilerek rekor düşük seviyeye çekilmesi global büyüme kaygılarını öne çıkarırken, Çin'de açıklanan Nisan ayı ticaret rakamlarında fazla rakamının piyasa beklentisi olan 34.5 milyar dolar düzeyinin oldukça gerisinde kalarak 13.8 milyar dolar olarak açıklanması, Çin'in ABD'ye yaptığı ihracatın azalmasına rağmen ithalatının artması gibi detaylar geleceğe yönelik hassasiyeti artırıyor. ABD ticaret müzakerelerini yöneten ekibin önemli isimlerinden Lighthizer ve Mnuchin'in Cuma günü itibarıyla ek tarife yükümlülüklerinin uygulanmaya başlayacağını deklare etmesi temkin duruşunu ön planda tutuyor.

MSCI dünya endeksinin Salı günü fiyatlamalarında %1.7 düşüş göstermesi yatırımcı risk algısındaki hassasiyetin göstergesi olarak yorumlansa da bir süredir dikkat çekilen "düşük oynaklık" temasının da satışların hızlanmasına imkan tanıdığı gerçeğini hatırlatmak isteriz. Son olarak CFTC tarafından açıklanan veri setinde spekülasyonlar tarafından alınan kısa pozisyonların 180 bin kontrat ile gerek serinin en yükseğine gerekse Ekim 2017'den bu yana ilk kez rekoru yenilemesine işaret etmesi durumunu S&P 500 endeksi başta olmak üzere ABD endekslerinin karşılaştığı satış baskısını açıklayan nedenler arasında değerlendirmekteyiz.

Güney Afrika'da gerçekleştirilecek olan seçimlerde ANC'nin kazanması kesin görülürken, yönetime devam etmenin hangi rakamsal seviyede olacağı merak ediliyor. Yerel varlıkların fiyatlama temasında ise belirsizlik temasının bir süre daha korunacağını ve liradaki değer kaybının faiz-hisse senedi işlemlerine yansımaya devam edebileceği ihtimalini gözetmeye devam ediyoruz.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü %1.12 değer kaybı ile Arjantin ve Kolombiya para birimlerinin ardından GOÜ grubu içerisinde en zayıf üçüncü üye olarak tamamlarken, BİST 100 endeksi kapanışı %1.61 düşüşle 91482 puan seviyesinden gerçekleşti. 10 yıl vadeli gösterge tahvilde faizin son seviyesi %4.29 yükselişle %20.64 oldu.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışlarının tamamı değer kayıpları şeklinde gerçekleşti. Euro Stoxx 50 %1.78, FTSE 100 %1.63, CAC 40 %1.60 ve DAX %1.58 düşüş gösterdi. Bölge genelinde en ciddi değer kaybı %1.90 ile İsveç varlıklarında olurken, petrol fiyatlarındaki düşüş Rusya grubunda (RTS, USD) %0.62 kayıpla sınırlı düzeyde gerçekleşti.

Amerika kıtası işlemlerinde risk algısının bozulma durumu belirginleşti. Majör ABD endekslerinin tamamında değer kaybı olurken, Nasdaq kapanışı %1.96 düşüşle dikkat çekti. Kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıklarının tamamı düşüş furçasına katılırken, gelişmiş ülke varlıkları şiddetinde zayıflama gözlenmedi.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda zayıflama eğiliminin devam ettiğini görmekteyiz. TSİ 08.00'de NKY 225 %1.77, Hang Seng %0.70, CSI 300 %0.16 ve KOSPI %0.19 düzeyinde düşüş göstermekte. CNH-CNY spreadi 158 pips ile offshore lehine açılıma işaret ederken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.7596 ile yuanda sınırlı düzeyde değer kazancına işaret etmekte.

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. 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, sanayi üretimi, %-0.5-aylık, %-2.6-yıllık, Mart,
- 14.30 : ECB, Draghi konuşması,
- 15.30 : Fed, Brainard konuşması,
- 17.30 : Türkiye, Hazine nakit dengesi, 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.