



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

Geride kalan 5 iş gününün ana fiyatlama teması olan "ABD-Çin ticaret müzakereleri ve anlaşmazlıkları" başlığı altında 13-17 Mayıs haftası işlemlerine merhaba diyoruz. Karşılıklı açıklamalar ve çıkmaza girme olasılığının nispeten fiyatlama içerisinde yer alması durumu ilk işlemlerde Asya ve ABD endeks vadelerinde etkisini gösteriyor. Son dönemin güvenli liman algısının takibi açısından yeniden kritik göstergesi haline bürünen Japon yeni ise paritede <110 duruşunu muhafaza ediyor.

ABD yönetiminin 10 Mayıs itibarıyla 200 milyar dolarlık Çin ithalatına %10'dan %25 düzeyine gerçekleştirdiği tarife revizyonuna Çin tarafının tepkisi hafta sonu akışında tüm tarifelerin kaldırılmasını talep etmek şeklinde oldu. ABD Başkanı Trump'ın danışmanı Kudlow ise yaptığı açıklamalarda, Başkan Trump ile Xi Jinping'in Haziran sonunda gerçekleştirilecek olan G20 toplantılarında görüşebileceğini belirtti. Ayrıca, ABD cephesinin müzakere temsilcilerinden Lighthizer ve Mnuchin'in Çin'e davet edildiği ancak henüz tarihin netleşmediği de gündem başlıkları arasında yer almakta.

Risk algısındaki değişimin ne yönde evrilebileceği sorusuna yanıt aranan bu dönemde unutulmuş popüler başlıklardan birisi olan Brexit konusunda gelişmeler söz konusu. Başbakan May'in AB ile yeniden temas kuracağı ve Gümrük Birliği'nin geleceğine dair gelişmeleri şekillendirmeye çalışacağı dış basında yer almakta. GBPUSD paritesi henüz tepki vermezken, 1.30 sınırında işlemlere devam ediyor.

ABD 10 yıllık tahvil faizinin %1.5 düşüşle %2.43 seviyesinde olduğu yeni gün işlemlerinde risk algısının zayıflaması düşüncesi ön plana çıkıyor. Kapalı olan Hong Kong piyasası dışında Asya fiyatlama eksisi yönde gerçekleşirken, S&P 500 endeksine ait vadeli kontrat %1 düşüşle 2858 puan seviyesinde oluşmakta.

Hafta içerisinde gelişmekte olan ülkeler sınıfının önemli üyelerinden Endonezya ve Meksika'nın para politikası kararları Cuma günü itibarıyla yakından takip edilecek. Cumartesi günü açıklanan resmi sonuçlara göre Güney Afrika'da beklendiği şekilde seçim süreci ANC'nin %57.2'lik zaferi ile sonuçlandı. Yerel varlıklar açısından bugün ödemeler dengesi, yarın ise sanayi üretimi verileri en önemli takvim başlıkları konumunda. Öte yandan Çin'de Çarşamba günü açıklanacak olan sanayi üretimi ve perakende satışlar, yine aynı gün ABD'de izlenecek olan perakende satışlar ve Perşembe gününe ait Philadelphia Fed iş dünyası görünümü endeksi kritik veriler olarak öne çıkmakta.

Türk lirasının Amerikan doları karşısında haftanın son işlem gününde %3.52 düzeyinde değer kazanmasının önemli bir kısmı Bild gazetesinde yer alan ve daha sonra Cumhurbaşkanlığı tarafından reddedilen S-400 haberinden kaynaklanmakta. 5.93 desteği paritede 13 Ağustos zirvesinden dönüşün önemli destek seviyesi olarak izlenebilir. Dalgalı seyrin bir süre daha devam edebileceğini düşünüyoruz.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında haftanın son işlem gününde %3.52 düzeyinde değer kazanırken, BİST 100 endeksi kapanışı 88533 puan seviyesinden gerçekleşti. 10 yıl vadeli gösterge tahvilde ise faizin son seviyesi %21.17 oldu.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları İngiltere ve Rusya varlıkları dışında olumlu yönde gerçekleşti. Euro Stoxx 50 %0.31, FTSE 100 %-0.06, CAC 40 %0.27 ve DAX %0.72 düzeyinde performans sergiledi. Bölge genelinde en ciddi değer kazancı DAX endeksinde olurken, Rusya (RTS, USD) varlıkları %1.56 değer kaybetti.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer bir eğilim gözlemlendi. Majör ABD endekslerinin tamamında gün sonu kapanışları olumlu yönde olurken, gelişmekte olan ülke varlıklarında ise karışık bir seyir gözlemlendi. Arjantin'de Merval endeksi %2'yi aşan değer kaybı ile günü tamamlarken, Şili ve Kolombiya varlıkları olumlu yönde ayrışmayı başardı.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda negatif algılamının devam ettiğini görmekteyiz. TSİ 08.25, NKY 225 %-0.69, CSI 300 %-1.43 ve KOSPI %-1.13 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 321 pips seviyesine dek genişleme gösterirken –kapalı olan Hong Kong etkisi de söz konusu- PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.7954 ile yuanda yatay-negatif seyrin devamına 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. 88000-85000 destek, 96600 direnç seviyeleri arasında sıkışma eğilimi devam edebilir.

USDTRY paritesinde ülke risk priminin yükselişine paralel lira aleyhine oluşum gözleniyor. 5.93-5.87 destek, 6.10 direnç olarak izlenebilir.

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

Günlük takvim

- 10.00 : Türkiye, ödemeler dengesi, -1 milyar dolar, Mart,
- 15.00 : Hindistan, TÜFE, %2.99-yıllık, Nisan,
- 16.05 : Fed, Rosengren konuşması,
- 16.05 : Fed, Clarida konuşması,
- 20.20 : Fed, Kaplan 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.