



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

Küresel piyasalarda 1 haftadır takip edilen ve odakta hisse senedi endekslerinde gerçekleşen satışın yer aldığı fiyatlama baskısı durumu 14 Mayıs işlemlerinde yerini kısmen de olsa toparlanmaya bıraktı. Majör ABD endekslerinin tamamında gün sonu kapanışları olumlu yönde gerçekleşirken, güvenli liman olarak tanımlanan araçların çoğunluğunda gün içerisinde gözlenen pozisyon çözülmesi yükseliş hareketine destek verdi. Nitekim yeni gün işlemlerinde de benzer eğilimin devam ettirilme isteği öne çıkmakta.

Son dönemin tartışma başlıklarından birisi olan “güçlü Japon yeni” teması hafta ortası işlemlerinde bir kez daha belirirken, Güney Kore’de teknoloji hisselerinin yükseliş hareketine destek vermesi ve offshoreda yuan seviyesinin dengelenme çabası içerisinde olması beklentilerden zayıf gelen Çin veri setine rağmen yatırımcıların moral bozukluğu içerisine girmesine engel oluyor. Bugün takip edilen Nisan ayına ait Çin sanayi üretimi, sabit yatırımlar ve perakende satışlar verilerinin tamamı yıllık değişim kaleminde piyasa beklentilerinin gerisinde kalırken, güçlü performans sergilenen ilk çeyrek büyümesinin ardından Çin ekonomisinde sakinleme-dengeye dönüş çabalarının devam ettiği düşüncesini bir adım öne çıkarıyor.

Zayıf Amerikan doları teması 97’li seviyelerde oluşan dolar endeksi ile desteklenmeye devam ederken, İtalya’da Başbakan Yardımcısı Salvini’nin hükümet olarak birliğe verdikleri taahhütlerde –bütçe açığı ve borç seviyesi-%5’lik işsizlik oranını tutturabilmek adına sarmaya gidebileceklerini belirtmesi EURUSD paritesinin 1.12’li seviyelere çekilmesine neden oldu. Gün içerisinde açıklanacak olan Almanya GSYH verisinin –piyasa beklentisi çeyrek bazda %0.4 artış- 2018 son çeyrekte resesyonun sınırından dönen bölgenin en önemli ekonomisine dair gelecek dönem beklentileri ve euro fiyatlamaları açısından yakından takip edilmesi gerektiğini düşünüyoruz. Öte yandan ABD piyasalarının açılışı öncesi kamuoyu ile paylaşılacak olan Alibaba sonuçları -%48 gelir artışı beklentisi mevcut- gerek risk algısı gerekse global ticarete yönelik yapılması muhtemel yönlendirmeler düşünüldüğünde kritik önemde bulunuyor. Günün ikinci yarısında takip edilecek olan ABD perakende satışlar ve sanayi üretim verileri de ikinci çeyreğin başlangıcına dair fikir edinmemize imkan tanıyacak.

Ticarete yönelik kaygıların öne çıktığı son dönem işlemlerinde bekleyişlerin arka planda kalmaya devam ettiği ancak kısa vadeli işlemlerde oynaklık artışı –her iki yönde- ve haber akışının fiyatlara dahil edildiği sürecin devam etmesini bekliyoruz. Yerel varlıkların fiyatlanma sürecinde ise USDTRY paritesinin 5.95-6.20 bandına yerleşmesini en azından yukarı yönün şu an için sınırlanması açısından sınırlı-olumlu okuyoruz. Uzun vadeli trend açısından 5.93 desteği aşağı yönde geçilmedikçe eğilim lira zayıf şeklinde sürebilir. Gerilemekte inatçı davranan ülke risk primi –CDS, 5y vade 488bp- ise kalıcı olumlu seyir oluşmasına engel oluyor.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü %0.48 değer kazanımı ile tamamlarken, BİST 100 endeksi kapanışı %2 yükselişle 88022 puan seviyesinden gerçekleşti. 10 yıl vadeli gösterge tahvilin faizi ise son işlemlerde %19.48 oldu.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışlarının tamamı olumlu yönde gerçekleşti. Euro Stoxx 50 %1.31, FTSE 100 %1.09, CAC 40 %1.50 ve DAX %0.97 düzeyinde performans sergiledi. Bölge genelinde değer kaybı söz konusu olmazken, en ciddi değer kazancı %2.81 ile Rusya (RTS, USD) varlıklarında gözlendi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer bir eğilim takip edildi. Majör ABD endekslerinin tamamı değer kazanımı sergilerken, Nasdaq endeksi %1'in üzerine taşınan primlenme ile dikkat çekti. Kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıkları Kolombiya grubu dışında yükseliş hareketine katılım sağlarken, ciddi ölçekte yükseliş isteği öne çıkmadı.

Asya seansında yeni gün fiyatlamalarına baktığımızda iyimser yaklaşımın korunduğunu görmekteyiz. TSİ 08.20, NKY 225 %0.28, Hang Seng %0.75, CSI 300 %1.43 ve KOSPI %0.57 ile fiyatlanmakta. CNH-CNY spreadi 304 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.8649 ile yuanda değer kaybına 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. 85000-83500 destek, 90800-96600 direnç seviyeleri arasında sıkışma eğilimi devam edebilir.

USDTRY paritesinde ülke risk priminin yükselişine paralel lira aleyhine oluşum gözleniyor. 5.93-5.87 destek, 6.10-6.15 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, GSYH, %0.4-çeyrek, %0.7-yıllık, 1Ç,
- 10.00 : Türkiye, işsizlik oranı, %15, Şubat,
- 11.00 : Türkiye, merkezi yönetim bütçesi, Nisan,
- 12.00 : Euro Bölgesi, GSYH, %0.4-çeyrek, %1.2-yıllık, 1Ç,
- 15.30 : ABD, Empire imalat endeksi, 8.0, Mayıs,
- 15.30 : ABD, perakende satışlar, %0.2-aylık, Nisan,
- 16.15 : ABD, sanayi üretimi, %0-aylık, Nisan,
- 16.15 : ABD, kapasite kullanım oranı, %78.7, Nisan,
- 16.30 : Fed, Quarles sunumu,
- 17.15 : ECB, Coeure konuşması,
- 19.00 : Fed, Barkin konuşması,
- 19.30 : ECB, Praet 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