



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

## Sabah Stratejisi

### Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

Risk algısındaki değişimin yakından takip edildiği haftayı tamamlamaya hazırlanırken konuşulan başlıkların temelde değişiklik göstermediğini, unutulmuş gündem olan Brexit'in ise yeniden rol çalmaya çalıştığını görmekteyiz.

Küresel piyasa işlemlerinde ABD-Çin merkezli haber akışının yönlendirmesi ve karşılıklı açıklamaların yarattığı hareketlilik yatırımcı nezdinde ilgisini koruyor. Yeni gün başlangıcında Çin tarafının ABD'yi görüşmelerde samimi olmamakla suçlaması ve kendi şirketlerinin menfaatlerini korumak adına gereken adımı atmaktan çekinmeyeceği açıklaması Çin hisse senetlerini ve ABD endeks vadelerini negatif tarafta baskılıyor. Riske yönelik yaklaşım ile ilk akla gelen üye olan Japon yeni ise henüz tepki vermekten uzak bir görüntü içerisinde. Offshore yuanın 6.94 seviyesine dek yükselerek psikolojik 7.00 sınırına yaklaşması gözleri bir kez daha bu noktaya çevirirken, zayıflamanın gelişmekte olan ülke para birimlerini de baskılayabileceği ihtimalini bir kez daha hatırlatmak isteriz.

ABD Başkanı Trump tarafından imzalanan karar ile birlikte Türk çeliğine Ağustos 2018'den bu yana uygulanan %50 ithalat vergisi yeniden Mart 2018 seviyesi olan %25 şeklinde revize edildi. Gerekçe ise, yapılan ithalatın %48 oranında gerilemiş olması. Haber akışının yerel varlıklar nezdinde hisse bazlı olumlu etki yaratabileceğini düşünürken, genel yaklaşımı ise "oyun değiştirici" şekilde değiştirmesini şu aşamada değerlendirmiyoruz.

İngiltere'de Muhafazakar Parti lideri ve Başbakan May'ın 3 Haziran haftasında AB ile varılan aylık anlaşmasını dördünce kez oylamaya sunacağı, kaybetmesi durumunda hemen, İşçi Partisi'nin de desteği ile onaylatması durumunda ise Temmuz ayı içerisinde parti liderliğinden istifa ederek ayrılacağına yönelik haber akışı hız kazanıyor. Şayet bu yönde bir gelişme söz konusu olursa, Eylül ayında Manchester'da yapılacak parti buluşmasında yeni liderin belirlenmesi durumu söz konusu olabilir. Öne çıkan ilk aday ise eski Londra Belediye Başkanı ve Dışişleri Bakanı Boris Johnson. GBPUSD paritesi Asya seansı işlemlerinde 1.28 seviyesinin aşağısında işlem görmekte. Pound, 10 Mayıs kapanışı ile kıyaslandığında haftalık bazda Amerikan doları karşısında %1.58 düşüşle Avustralya doları sonrasında en fazla değer kaybeden G10 para birimi konumunda.

Zayıf seyreden Asya fiyatlamaları, olumsuz açılışa işaret eden ABD vadeli, 1.12 aşağısında oluşan EURUSD paritesi ve ABD tahvil piyasasına girişlerin devam etmesi gibi farklı bileşenlerin birlikte gözlenmesi nedeniyle yerel varlıklarda da genel görünümün negatif olmasını bekliyoruz.

---

## Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü %0.76 değer kaybı ile tamamlarken, BİST 100 endeksi kapanışı 87203 puan seviyesinden sınırlı geri çekilme ile gerçekleşti. 10 yıl vadeli tahvilde ise faizin son seviyesi %19.55 oldu.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışlarının tamamı olumlu yönde gerçekleşti. Euro Stoxx 50 %1.56, FTSE 100 %0.78, CAC 40 %1.37 ve DAX %1.74 yükseliş gösterdi. Kıta genelinde en ciddi değer kazancı %1.90 ile İsviçre varlıklarında takip edildi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansı kadar net bir olumlu yaklaşım olmasa da iyimser fiyatlama ortamı genel olarak korundu. Majör ABD endekslerinin tamamı günü primlenme ile tamamlarken, Nasdaq performansının %0.97 düzeyinde gerçekleşerek dikkat çekti. Gelişmekte olan ülke varlıkları ise Merval endeksindeki %2.03'lük primlenme ve Bovespa'da takip edilen %1.75'lik düşüşle iki farklı noktada fiyatlama gerçekleştirdi.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda olumsuz fiyatlama isteğinin bir adım öne çıktığını görmekteyiz. TSİ 08.15, NKY 225 %1.12, Hang Seng %-0.77, CSI 300 %-1.67 ve KOSPI %-0.05 düzeyinde performans sergilemekte. CNH-CNY spreadi 333 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.8859 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

- 12.00 : Euro Bölgesi, TÜFE, %0.7-aylık, %1.7-yıllık, Nisan,
- 12.00 : Euro Bölgesi, çekirdek TÜFE, %1.2-yıllık, Nisan,
- 14.30 : Türkiye, konut fiyatları endeksi, Mart,
- 17.00 : ABD, Michigan Üniv. Tüketici güven endeksi, 97.2, Mayıs,
- 18.15 : Fed, Williams konuşması,
- 20.40 : Fed, Clarida 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.