



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

## Sabah Stratejisi

### Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

Haftanın son işlem gününü negatif tarafta kapatmayı tercih eden global hisse senetleri için 20 Mayıs gününün ilk işlemleri farklı haber başlıklarının etkisiyle olumlu eğilime işaret ediyor. Avustralya'da gerçekleştirilen seçimlerden muhafazakarların zaferine işaret eden sürpriz sonucun çıkması ve Hindistan'da bir kez daha BJP lideri Modi ve koalisyonunun galip çıktığını ifade eden sandık çıkış anketleri Asya piyasaları ve ABD endeks vadelerini pozitif etkiliyor. Hindistan'da Sensex endeksi %2'ye yakın primlenirken, 10 yıl vadeli gösterge tahvilin faizi 7bp gerilemekte. Japonya'da ise global koşulların ticaret anlamında zorlanmaya işaret ettiği yılın ilk çeyreğinde yıllıklandırılmış GSYH performansının piyasa beklentisi olan %0.2 daralmanın aksine %2.1 genişlemeyi göstermesi Japon yenine olan talebin azalmasına ve paritenin 110 seviyesinin üzerinde oluşmasına imkan tanıyor. Öte yandan, beklentilerin aksi yönünde performans ortaya koyan ekonominin Ekim ayında devreye alınması beklenen vergi artışı için koşulları kolaylaştıracağı düşüncesi hisse senetlerinde iyimserliğin sınırlı düzeyde kalmasına neden oluyor.

Son dönemin yeniden gündem listesinin ilk sırasına yerleşen başlığı olan ABD-Çin ticaret müzakerelerinde ise somut bir gelişme yok. Çin Dışişleri Bakanı Wang Yi'nin ABD'li meslektaşısı Pompeo'ya eşit koşullarda müzakereye devam çağrısı henüz piyasa işlemlerinde karşılık bulmuş değil. Bekleyişler ön plana çıkarken, yuan tüm baskı ortamına rağmen güçlenme çabası içerisinde.

OPEC+ toplantısından kamuoyuna yansıyan başlıklarda ise ortakların mevcut durumdan yana duruşlarında herhangi bir değişiklik olmadığı ve yılsonuna dek devam ettirebilecekleri teması bir adım öne çıkıyor. Brent ve WTI cinsi petrol kontratlarının vadelerinde %1.5'e varan yükselişler söz konusu.

Hafta başlangıcının gündemi sanılanın aksine hızlı ve yoğun gerçekleşirken, hafta içerisinde takip edilecek başlıkların da en az bu ivmede gerçekleşeceğini belirtmek yanlış olmayacaktır. Bugün TSİ 02.00'de –gece yarısını geçtikten sonra-konuşacak olan Fed Başkanı Powell'in vereceği mesajlar, Çarşamba-FOMC toplantı tutanakları, Perşembe-resmi sonuçların izleneceği Hindistan ve Avrupa Parlamentosu seçimleri, ECB toplantı tutanakları, Japonya ve Euro Bölgesi PMI verileri, Güney Afrika faiz kararı ve Cuma günü takip edilecek ABD dayanıklı mal siparişleri verisini bu kapsamda sıralamak mümkün.

Dış haber akışının bu denli yoğun olduğu ortamda yerel varlıklar açısından olumlu yönde ivmelenmeye neden olabilecek bir gelişme henüz söz konusu değil. USDTRY paritesinin "olumlu veya olumsuz ek haber başlığı olmadığı senaryoda" 5.95-6.20 bandında dalgalanmaya devam edeceğini düşünüyoruz. Liranın yön belirleme çabası faiz ve hisse senedi fiyatlamalarında da ana tema olma özelliğini koruyacaktır.

---

## Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında haftanın son iş gününde %0.16 değer kaybederken, BİST 100 endeksi günü %0.46 düşüşle 86796 puan seviyesinden tamamladı. 10 yıl vadeli gösterge tahvilin faizinde ise son işlemlerde %19.16 seviyesi görüldü.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışlarının tamamı eksi yönde performansa işaret etti. Euro Stoxx 50 %0.38, FTSE 100 %0.07, CAC 40 %0.18 ve DAX %0.58 değer kaybetti. Rusya'da (RTS, USD) hisse senedi varlıkları %0.53 gerileyerek bölgenin diğer üyelerine benzer hareket etti.

Amerika kıtası işlemlerinde negatif yaklaşımın Avrupa'da olduğu üzere korunduğu görüldü. Majör ABD endekslerinin tamamı değer kaybederken, Nasdaq performansının %1 düşüş ile zayıflamada bir adım öne çıktığını belirtmek gerekiyor. Kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıkları da benzer performans içerisinde olurken, Arjantin'de Merval'in kaybı %2'ye yaklaştı.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda karışık ancak haber akışının da etkisiyle olumlu resmin öne çıkma çabası ile karşılaşmaktayız. TSİ 08.30, NKY 225 %0.41, Hang Seng %-0.51, CSI 300 %-1.00 ve KOSPI %0.10 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 28 pips seviyesine dek gerilerken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.8988 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

- 11.00 : ECB, Praet konuşması,
- 15.30 : ABD, Chicago Fed ulusal aktivite endeksi,
- 16.30 : Fed, Harker konuşması,
- 19.30 : BOE, Broadbent konuşması,
- 20.00 : Fed, Clarida, Williams konuşmaları.

---

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