



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

ABD Başkanı Trump'ın imzaladığı kararname ile Huawei faaliyetlerini de kapsayan 70 şirketin ülke içerisindeki faaliyetlerini engellemesinin ardından teknoloji hisseleri başta olmak üzere küresel hisse fiyatlamalarının aşağı yönde baskılanma ve risk algısındaki değişim süreci devam ediyor. Majör ABD endekslerinin tamamı hafta başlangıcında değer kayıpları sergilerken, para birimleri nezdinde ise ciddi bir değişim gözlenmedi. Philadelphia yarı iletken endeksi gün sonunda %4 değer kaybına ulaşırken, zayıf fiyatlamaların Asya'da ilk işlemlere de yansımaları takip edildi. Öte yandan aralarında Adidas ve Nike gibi önemli kuruluşların da yer aldığı 173 firma tarafından Başkan Trump'a yazılan açık mektup ile Çin'e uygulanan tarifelerin ayakkabı üreticilerinin maliyetleri açısından risklerine ve tüketiciye olabilecek etkilerine değinildi.

Yeni günün fiyatlamada temasında ise aynı eksenden hareket etmek mümkün. ABD Ticaret Bakanlığı'nın Huawei faaliyetlerine geçici izin vermesi ve bunun 90 gün süreyle 19 Ağustos tarihine dek gerçekleşecek olması ancak yeni ürün geliştirilmesi için mal temininin engellenmesi haberi sınırlı düzeyde olumlu algıya zemin hazırlıyor. ABD endeks vadelileri düşüşün temsilcisi olan Nasdaq önderliğinde toparlanırken, Asya hisse senedi fiyatlamalarında da aynı yaklaşım takip edilmekte. 6 ayın düşüşünde işlem gören Çin yuanı ise yatay seyrediyor.

Yurt dışı fiyatlamada temasının genel olarak aynı başlıklar etrafında şekillendiği ortamda yerel varlıklar nezdinde ise günün en önemli haber başlığı, Pazartesi akşam saatlerinde takip edilen BDDK'nın bankaların döviz alım ve satımına getirdiği yeni kural. [NTV](#)'de yer alan habere göre, 100 bin dolar –muadili- ve üzeri döviz almak isteyen gerçek kişi hesaplarında Türk lirası karşılığı bir gün önce yatırılacak, alınan döviz hesap ise ertesi gün hesaba geçecek. Bozdurulmak istenen döviz açısından ise herhangi bir bekleme süresi söz konusu değil. Alınan kararın son dönem içerisinde toplam mevduatlar içerisinde artış gösteren yabancı para mevduat talebini kırma çabası olarak yorumluyoruz. Öte yandan kararın halka açık bankacılık sektörü hisselerine yönelik doğrudan etkisini nötr görüyoruz.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında haftanın ilk işlem gününde %0.48 değer kazanırken, BİST 100 endeksi kapanışı %0.028 gerileme ile 86771 puan seviyesinden gerçekleşti. 10 yıl vadeli gösterge tahvilde faizin son seviyesi %19.01'de takip edildi.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları Rusya (RTS, USD) varlıkları dışında değer kayıpları şeklinde gerçekleşti. Euro Stoxx 50 %1.63, FTSE 100 %0.51, CAC 40 %1.46 ve DAX %1.61 düşüş gösterdi. Petrol fiyatları kaynaklı direnç gösteren Rus varlıkları ise günü %0.12 ile yatay-olumlu tamamladı.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer bir resim takip edilirken, majör ABD endeksleri ile gelişmekte olan ülke varlıkları arasında ayrışma gözlemlendi. Gün sonunda Nasdaq endeksi %1.46 değer kaybı ile dikkat çekerken, Brezilya, Arjantin ve Peru varlıklarındaki iyimserlik dikkat çekti. Bovespa endeksi günü %2.17 primlenme ile tamamladı.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda Huawei faaliyetlerine getirilen geçici izin haberi ile birlikte iyimser fiyatlama ortamının öne çıktığını görmekteyiz. TSİ 08.20, NKY 225 %0.22 değer kaybederken, Hang Seng %0.14, CSI 300 %1.70 ve KOSPI %0.50 değer kazancı ile fiyatlanmakta. CNH-CNY spreadi 276 pips seviyesinde oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 6.8990 ile yatay seyretmekte.

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

- 10.00 : Türkiye, tüketici güven endeksi, Mayıs,
- 12.00 : OECD, ekonomik görünüm raporu, Mayıs,
- 12.00 : ECB, Guindos konuşması,
- 13.30 : ECB, Visco konuşması,
- 17.00 : Euro Bölgesi, tüketici güven endeksi, -7.7, Mayıs,
- 17.00 : ABD, ikinci el konut satışları, 5.35 milyon, Nisan,
- 17.45 : Fed, Evans konuşması,
- 19.00 : Fed, Rosengren 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.