

Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

## Sabah Stratejisi

### Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

Global piyasa işlemlerinde “bekleyiş” ve “haber akışı” fiyatlaması etrafında şekillenen yatırımcı teması durumu devam ediyor. ABD-Çin ticaret müzakerelerinin taşıdığı belirsizlik gündemin ana maddesi olarak öne çıkarken, İngiltere Başbakanı Theresa May’in Brexit sürecine dair yaptığı açıklamaların GBP üzerinde yarattığı hareketlilik gündemden kısa süreli de olsa yer almaya çalıştı. Buna göre, 3 Haziran haftasında bir kez daha Avam Kamarası önüne getirilecek olan AB ile varılan çıkış anlaşmasında 2020 yılı içerisinde “backstop” maddesinin yeniden müzakeresi ve kabul edilmesi durumunda ikinci referandumun parlamento kararına bırakılacağı gibi önemli maddeler yer almakta. İşçi Partisi lideri Corbyn ise muhalefet olarak paketi desteklemeyeceklerini belirtti. GBPUSD paritesi gün içerisinde 1.2688-1.2800 aralığında dalgalanırken, Asya seansında zayıf görünümün devam ettiği ve son işlemlerin 1.27 sınırından geçtiği görülmekte. Takip edeceğimiz önemli teknik seviyeler 1.2550 ve 1.2900 olarak şekillenmekte.

Yeni gün işlemlerinde önemli bir piyasa hareketliliği söz konusu değil. Çin’in ABD Büyükelçisi Cui Tiankai’nin ABD’ye müzakereler için kapının açık olduğu ve Çin’in görüşmek istediğini belirten açıklamaları fiyatlamalarda önemli bir değişikliğe neden olmazken, ABD’nin 5 Çin menşeli firmaya daha yaptırım uygulayabileceği yönündeki haber akışı ise henüz ciddi ölçekte negatif yaklaşıma neden olmuş değil. Bloomberg’de yer alan habere göre, aralarında Hikvision ve Zhejiang Dahua Technology gibi önemli şirketlerin yer aldığı olası yaptırımın etkileri günün ilerleyen vakitlerinde teknoloji ve arz kanalı içerisinde yer alan hisselerde baskıya neden olabilir.

Japonya’da Nisan verilerine göre beşinci ay içerisinde de azalan ihracatın çekirdek makine siparişlerindeki artışla telafi edilmesi USDJPY paritesinin 110 seviyesinin hafif üzerinde yatay seyrini korumasına imkan tanınması ve yuanda ciddi bir hareketin gözlenmemesi yatırımcıların gün içerisinde izlenecek olan iki önemli başlığa odaklanmasına imkan tanıyor. ECB Başkanı Draghi’nin TSi 10.30’da Frankfurt’ta yapacağı konuşma ve 21.00’de açıklanacak olan 30 Nisan-1 Mayıs FOMC toplantı tutanakları kısa vadeli işlemlere yön verebilir. EURUSD paritesinde kısa vadeli opsiyonların yukarı yönde tepki ihtimaline izin vermesi haber akışının da desteklemesi durumunda euro lehine ortamın oluşmasını gündeme getirebilir. Ancak, hali hazırda yükselişlerin Amerikan dolarına geçiş isteği şeklinde değerlendirilmemesi için herhangi bir neden olduğuna düşünmüyoruz.

Yerel varlıklarda ise zayıf seyrin liradaki sıkışma ve faizlerdeki yüksek seviyeler nedeniyle devam edebileceği şeklindeki değerlendirmemizi muhafaza ediyoruz. Bir süredir tartışılan risk başlıklarında değişiklik olmaması, oynaklığın devamına neden oluyor.

## Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü %0.42 değer kaybı ile tamamlarken, BİST 100 endeksi kapanışı %1.68 düşüşle 85309 puan seviyesinden gerçekleşti. 10 yıl vadeli gösterge tahvilin faizinde ise son işlemler %19.26'dan geçti.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışlarının tamamı olumlu yönde gerçekleşti. Euro Stoxx 50 %0.50, FTSE 100 %0.25, CAC 40 %0.50 ve DAX %0.85 düzeyinde performans sergiledi. Bölge genelinde en ciddi değer kazancı %1.82 ile Rusya (RTS, USD) varlıklarında gerçekleşti.

Amerika kıtası işlemlerinde genel olarak Avrupa seansına benzer bir yaklaşım gözlemlendi. Majör ABD endekslerinin tamamında kapanışlar %1'e yakın primlenme şeklinde olurken, kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıkları arasında sadece Şili grubu %0.23 düşüş nedeniyle negatif ayrışma gösterdi. Merval endeksi %2.95, Bovespa ise %2.76 yükselerek dikkat çekti.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda yatay-olumlu bir resim ile karşılaşmaktayız. TSİ 08.30, NKY 225 %0.14, Hang Seng %0.30 ve KOSPI %0.36 yükselirken, CSI 300 %0.18 gerilemekte. CNH-CNY spreadi 292 pips seviyesinde oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 6.8992 ile yuanda yatay seyre 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

- 10.30 : ECB, Başkan Draghi konuşması,
- 11.30 : İngiltere, TÜFE, %0.7-aylık, %2.2-aylık, Nisan,
- 11.30 : İngiltere, çekirdek TÜFE, %1.9-yıllık, Nisan,
- 12.30 : ECB, Praet konuşması,
- 17.00 : Fed, Williams konuşması,
- 17.10 : Fed, Bostic konuşması,
- 21.00 : Fed, FOMC tutanakları.

## 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.