



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

Riskten kaçış algısının özellikle günün ikinci yarısında hızlandığı işlemlerde global çapta hisse senetlerinin satış baskısı altında kaldığı ve güvenli liman algısının ön plana çıkarak tahvil piyasasına girişleri hızlandırdığı görüldü.

Avrupa'da açıklanan özel sektör PMI verilerinde –Mayıs, öncül veriler- imalat kalemindeki zayıflamanın hizmet sektörüne de sirayet etmeye başladığı şeklinde sinyal vermesi, beklentilerin gerisinde kalmaya devam eden Almanya PMI rakamları ve devamında piyasalar tarafından yakından izlenmeyen Markit verilerinin ABD nezdinde de düşük performansa işaret etmesi gün sonunda satışların yatırımcı kararlarında belirgin rol almasına zemin hazırladı. WTI cinsi petrolün aktif kontratında gün tamamlanırken %6'ya yakın değer kaybı olurken, 10 yıllık gösterge ABD tahvilinde faiz %2.30 seviyesinin aşağısını test ederek 2 yılın düşüklerini gündeme getirdi. S&P 500 endeksindeki kapanış ise %1.1 düşüşle 2822 puan seviyesinden gerçekleşti.

Ticarete dayalı kaygıların nispeten korkulan ölçekte zayıflamaya işaret etmeyen ilk çeyrek verilerinin ardından ikinci çeyreğin ortasında yeniden belirmesi geleceğe dair soru işaretlerinin artmasına neden oluyor. Genel olarak ABD ekonomisinde ciddi ölçekte bir üretim kaybı ve yavaşlama söz konusu olmasa da PMI verilerinin daha sınırlı bir veri setinden oluşmasına rağmen gerileme şeklinde gerçekleşmesi riskten kaçış isteğini ivmelendirdi. Bu noktada ISM imalat ve imalat dışı endekslerinin gösterge olarak yatırımcı kararlarında dikkate alınmasının daha doğru bir düşünce olduğuna inanıyoruz.

Yeni gün işlemlerinde Avrupa ve ABD seanslarında görülen ölçekte olmayan ancak yine de zayıf bir resimle karşılaşıyoruz. ABD Başkanı Trump'ın tarım sektörüne yönelik yardım paketini açıkladığı konuşmasında Çin ile anlaşmaya varmanın hala daha mümkün olduğu şeklinde atıfta bulunması ve Huawei firmasını "tehlikeli" olarak nitelendirmesine rağmen "ticaret müzakerelerinin bir parçası olabileceği" şeklindeki değerlendirmesi yatırımcı kesiminde kısmen olumlu algılamaya neden olmuş durumda. ABD endeks vadelerinde sert satışın ardından gelen günün ilk işlemlerinde yapılan yorumların da katkısıyla %0.20-%0.30 aralığında olumlu fiyatlamaya söz konusu.

Dış fiyatlamaya koşullarının elverişsiz ortama işaret etme durumunda değişiklik olmaması henüz riskli varlıkların talebinde ek alan açılmasına imkan tanımıyor. Gelişmekte olan ülke para birimlerinin geride kalan günde Amerikan dolarına karşı G10 üyelerinin çoğunluğu gibi değer kazanımı sergileme çabası içerisinde olması liranın da paritede 6.15 bölgesinden dönüşü için koşulları kolaylaştırdı. Ancak, genel risk başlıklarında herhangi bir değişiklik olmadığını düşünmemiz nedeniyle yerel varlıklar için negatif seyrin bir süre daha devam edebileceğini düşünüyoruz. Pazartesi günü ABD ve İngiltere piyasalarının işleme kapalı olması yatırımcıların haftanın son işlem gününde pozisyon ayarlamalarına neden olabilir.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü %0.07 değer kazancı ile tamamlarken, seans içerisinde parite 6.15 bölgesinden geri dönüş gerçekleştirerek yerel varlıklardaki iyimserliğe olumlu yönde katkıda bulundu. BİST 100 endeksi kapanışı %1.1 yükselişle 84596 puan seviyesinden olurken, 10 yıl vadeli gösterge tahvilde faizin son seviyesi %19.67'den geçti.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışlarının tamamı globalde gözlenen riskten kaçış ortamı ekseninde negatif yönlü işlemler şeklinde gerçekleşti. Euro Stoxx 50 %1.76, FTSE 100 %1.41, CAC 40 %1.81 ve DAX %1.78 değer kaybı sergiledi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa'dan devralınan olumsuz resmin ivmelenecek devam ettirildiği görüldü. Majör ABD endekslerinde kapanışlar %1-%1.5 aralığında düşüslere işaret ederken, Dow Jones endeksi seans içerisinde 400 puanın üzerinde değer kaybına ulaştı. Kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıklarındaki geri çekilmeler majör endekslere göre daha sınırlı olurken, Kolombiya ve Peru'da gösterge endeksler %1'in üzerinde değer kaybı ile dikkat çekti.

Asya seansında yeni gün fiyatlamalarına baktığımızda ağırlıklı negatif yaklaşımın korunduğunu görmekteyiz. TSİ 08.10, NKY 225 %0.41 ve KOSPI %0.76 gerilerken, Hang Seng %0.21 ve CSI 300 %0.10 yükseliş sergilemekte. CNH-CNY spreadi 173 pips seviyesinde oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 6.8993 ile yuanda yatay seyre işaret etmekte.

Fiyatlamalar

BİST 100 işlemlerinde liranın baskılanması fiyatlamlarda bir süre daha belirsizlik temasının gündemde kalmasına neden olabilir. 90800 puan seviyesi üzerinde kapanış gerçekleşmedikçe yükseliş denemeleri kısa soluklu kalabilir. 83500-81000 destek, 90800-96600 direnç seviyelerini izleyeceğiz.

USDTRY paritesinde ülke risk priminin yükselişine paralel lira aleyhine oluşum gözleniyor. 6.10-5.93 destek, 6.15-6.22 direnç olarak izlenebilir.

EURUSD paritesi işlemlerinde kalıcı euro pozisyonlanması düşüncesinde değiliz. 1.1120 destek, 1.1260 ise direnç olarak izlenebilir.

Günlük takvim

- 11.30 : ECB, Nowotny konuşması,
- 11.30 : İngiltere, perakende satışlar, %-0.3-aylık, %4.5-yıllık, Nisan,
- 15.30 : ABD, dayanıklı mal siparişleri, %-2, Nisan.

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.