



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

## Sabah Stratejisi

### Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

Küresel varlıkların belirsizlik teması altında fiyatlanma çabası gösterdiği haftanın ardından 27-31 Mayıs haftası işlemleri nispeten sakin bir başlangıca işaret ediyor. ABD Başkanı Trump'ın Japonya'ya gerçekleştirdiği ziyarette ticaret anlaşması imzalayabileceğini belirtmesi ve Başbakan Abe'nin İran ziyaretinin gündemde olması yatırımcılar açısından sakinliğin ana nedenleri konumunda. Öte yandan, ABD ve İngiltere'de piyasaların kapalı olması ve zayıf veri gündemi destekleyici yan faktörler olarak belirtilebilir.

23-26 Mayıs tarihleri arasında gerçekleştirilen Avrupa Parlamentosu seçimlerinde korkulan olmadı ve aşırı sağın yükselişi ivme kazanmaktan uzak bir görüntü çizdi. Hristiyan Demokratlar ve Sosyal Demokratların liderliğinde şekillenen parlamento yapısı devam ederken, çoğunluğa sahip olarak yönetime devam etme durumlarında ise değişiklik gözlemlendi. Öte yandan, Yeşillerin yükselişi genel siyasi akış açısından dikkat çekti. 1994 yılından bu yana bölge genelinde %50.95 ile en yüksek katılım oranının gözlemlendiği seçimlerin ardından Yunanistan'da Başbakan Tsipras seçime gitme kararı alırken, Haziran sonu veya Temmuz başında seçimlerin gerçekleştirilmesi bekleniyor. Almanya'da Başbakan Merkel ve müttfiklerinin zaferi takip edilirken, AfD'nin zayıflaması stresi azalttı. Belçika'da katılım oranı %89 gibi ciddi yüksek düzeye ulaşırken, İngiltere'de %37 düzeyinde kalarak ilgi çekmedi. Brexit yanlılarının güçlü duruşlarını korudukları ise dikkatten kaçmadı.

Avrupa Parlamentosu seçimleri öncesi, ECB Mart ayı toplantısı sonrasında oluşması muhtemel politik belirsizlik ortamını da dikkate alarak belirttiğimiz "zayıf euro teması" gerçekleşecek olan başkan seçimlerinin ardından düşüş gösterebilir.. Devam edecek süreçte ekonomik verilerin ve Amerikan dolarının performansı parite üzerinde etki yaratacaktır. Seçim sonuçlarının ek euro zayıflaması baskısını azaltması ancak genel olarak nötr etkide bulunmasını bekliyoruz.

Çin'de banka ve sigorta regülasyonundan sorumlu Guo Shuqing'in yaptığı açıklamalarda kısa yonde açılacak olan yuan pozisyonlarından yatırımcıların olumsuz etkilenebileceğini belirtmesinin ardından offhosre yuan işlemlerinde yatay seyir gözleniyor. Asya piyasaları düşük hacim temasının belireceği günde kısmen olumlu seyretmekte. GBP ise Hammond'un "anlaşmasız Brexit yanlısı Başbakan adayının parlamentodan güvenoyu almakta zorlanabileceği" yönündeki açıklamasına paralel USD karşısında 1.27'nin üzerinde seyrediyor.

Yeni haftanın globalde en önemli veri akışı Perşembe günü izlenecek olan ABD çekirdek PCE, GSYH ve Çin PMI verileri olacak. Cuma günü yurt içinde ilk çeyrek GSYH ve ödemeler dengesi rakamları izlenecek. Genel konsensüs, teknik resesyonun çeyrek bazda ortadan kalkması yönünde. Yıllık bazda daralma eğilimi ise devam edecek.

## Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü emsallerine paralel %0.22 değer kazancı ile tamamlarken, BİST 100 endeksi kapanışı %1.74 yükselişle 86072 puan seviyesinden gerçekleşti. 10 yıl vadeli gösterge tahvilde faizin son işlemleri %19.66 düzeyinden geçti.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışlarının tamamı olumlu yönde gerçekleşti. Euro Stoxx 50 %0.71, FTSE 100 %0.65, CAC 40 %0.67 ve DAX %0.49 düzeyinde performans sergiledi. Bölge genelinde en ciddi değer kazancı %1.19 ile İtalyan varlıklarında olurken, Rusya'da (RTS, USD) gösterge endeks %0.29 ile sınırlı düzeyde yükseliş gösterdi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına kıyasla yükselişin genele yayılmadığı görüldü. Majör ABD endekslerinin tamamında gün sonu kapanışları olumlu yönde gerçekleşirken, gelişmekte olan ülke varlıklarından Brezilya ve Şili'de negatif ayrışma takip edildi. Arjantin'de Merval endeksi günü %2.05 primlenme ile 35084 puan seviyesinden tamamladı.

Asya seansında yeni gün fiyatlamalarına baktığımızda karışık bir resimle karşılaşmaktayız. TSİ 08.20, NKY 225 %0.28, Hang Seng %-0.56, CSI 300 %0.16 ve KOSPI %-0.17 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 142 pips seviyesine daralırken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 6.8924 ile yuanda değer kazancına 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.** 6.06-5.95 destek, 6.10-6.13 direnç olarak izlenebilir.

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

---

## Günlük takvim

- 11.40 : ECB, Coeure 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.