



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

Geride kalan gün içerisinde güvenli liman arayışı Amerikan doları ve tahvil piyasası işlemleri üzerinden devam etti. EURUSD paritesi 1.12 seviyesinin aşağısında oluşum gösterirken, ABD 10 yıllık tahvil faizinde kritik olarak değerlendirdiğimiz %2.28 seviyesinin aşağısındaki işlemlerin günün ikinci yarısında Amerikan hisse senetlerini olumsuz yönde baskıladığına tanıklık ettik. Geçmiş resesyon dönemleri açısından yakından izlenen ve indikatör olarak değerlendirilen tahvil spreadleri ise 3 ay-10 yıllık vadede Asya seansı itibarıyla -12bp düzeyine dek ulaşarak 2007'den bu yana en dikkat çekici hareketini sergilemiş oldu. Majör ABD endekslerinin negatif kapanışları yeni günde Asya seansına da sirayet ederken, won ve rupi önderliğinde gelişmekte olan ülke para birimlerinin değer kayıpları izlenmekte.

Çin'in nadir metal ihracatında ABD'ye karşı önlemler alabileceği şeklinde değerlendirmelerin ardından ticaret kaygıları bir kez daha gündemdeki yerini üst sıralara taşırken, ABD Hazinesi ise Kongre'ye sunduğu raporda 5 ülkeyi kur manipülatörü, 3 ülkeyi ise izleme listesinde gösterdi. Söz konusu listede Çin de yer aldı.

Yeni günün haber akışında yerel varlık gündemi de oldukça yoğun. Son düzenlemeler ile BES üzerinden hisse senedi piyasasına gelmesi beklenen 600-700 milyon liralık kaynağın ardından bugün Resmi Gazete'de yapılan değişikliklerle devlet katkısının dağılımına yönelik de adım atıldı. Hisse senetlerine yapılan yönlendirme oranının %10 olarak belirlenmesinin ardından 500-600 milyon lira aralığında ek girişin daha olabileceğini değerlendiriyoruz. 28 Mayıs işlemlerinde yerel varlıkların sergilediği olumlu duruşta i) BES düzenlemesine yönelik haber akışı ii) Ülke risk primini gösterir CDS değerinde %1'e yaklaşan düşüşün etkili olduğu kanaatindeyiz.

Yurt dışı haber akışının olumsuz bir resme işaret etmesi, ABD endeks vadeli ve Asya fiyatlamalarının eksi bölgede yer alması ve güvenli liman arayışının korunması nedeniyle riskli varlıklardan çıkışın devam edebileceği bir gün olacağını düşünüyoruz. İçeride ise yerel varlıklar sabah izlenen haber akışı ile birlikte kısmen dengelenme isteği içerisinde olabilir. USDTRY paritesinde bir süre daha 5.95-6.20 aralığındaki dalgalanma düşüncemizde değişiklik söz konusu değil.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü %0.49 değer kazancı ile emsalleri arasında ilk sırada tamamlarken, BİST 100 endeksi performansı %1.44 primlenmeye işaret etti. 10 yıl vadeli gösterge tahvilde ise faizin kapanışı %19.66 oldu.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışlarının tamamı değer kayıpları şeklinde gerçekleşti. Euro Stoxx 50 %0.45, FTSE 100 %0.12, CAC 40 %0.44 ve DAX %0.37 gerileme ile günü tamamladı. Rusya'da (RTS, USD) hisse performansı %1.32 gerileme ile bölgenin en ciddi değer kaybına işaret etti.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer bir fiyatlama ortamı takip edildi. Majör ABD endekslerinin tamamı günü eksi performans ile tamamlarken, Dow Jones endeksinde kayıplar %1'e yaklaştı. Gelişmekte olan ülke varlıkları ise Brezilya'da Bovespa endeksinin ortaya koyduğu %1.61 yükseliş dışında değer kaybı hareketine katılım sergiledi. Merval'de kayıplar %2'yi aştı.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda zayıflama eğiliminin taşındığını görüyoruz. TSİ 08.40, NKY 225 %1.21, Hang Seng %0.24, CSI 300 %0.34 ve KOSPI %0.97 değer kaybı sergilemekte. CNH-CNY spreadi 153 pips seviyesinde oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 6.8988 ile yatay seyretmekte.

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. 6.00-5.95 destek, 6.06-6.10 direnç olarak izlenebilir.

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

Günlük takvim

- 09.45 : Fransa, GSYH, %0.3-çeyrek, %1.1-yıllık, 1Ç,
- 10.30 : ECB, Mersch konuşması,
- 11.00 : ECB, Rehn konuşması,
- 11.00 : ECB, finansal istikrar raporu,
- 17.00 : ABD, Richmond Fed imalat aktivitesi, 7.0, Mayıs.

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.