



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

Temelde ABD-Çin anlaşmazlığı kaynaklı olan global büyüme endişelerinin yönlendirdiği fiyatlama baskısı 29 Mayıs işlemlerinde de etkisini göstermeye devam etti. Çin'in nadir metal ihracatında ABD'ye yönelik kısıtlama adımı atabileceği beklentisi tahvil piyasalarında gözlenen giriş isteğinin ivmelenmesi ile birleştiğinde hisse senetleri başta olmak üzere riskli olarak değerlendirilen varlıklardan yatırımcıların çıkış yapma isteği artış gösteriyor. ABD'de 3 ay-10 yıl vadeli gösterge kıymetlerin faizleri arasındaki spreadin 2007'den bu yana en düşük seviyede oluşuma işaret etmesi global resesyon beklentilerine negatif tarafta zemin hazırlarken, güvenli liman arayışını da ön planda tutuyor. Seans içerisinde 400 puandan fazla değer kaybına dek ulaşan Dow Jones endeksi günü 221 puanlık düşüşle tamamlarken, %2.21 seviyesini test eden 10 yıllık tahvil faizi ise Asya seansı işlemlerinde %2.26'da oluşum göstermekte. Seans içi Amerikan hisse senetlerinde takip edilen kısmi toparlanma eğilimi yeni günde Asya fiyatlamalarında etkili olmasa da ABD endeks vadelerinde sınırlı düzeyde iyimserliğe imkan tanıyor.

Bir süredir dış fiyatlama koşullarından negatif tarafta kendi hikayeleri nedeniyle ayrışma gösteren lira cinsi varlıklarda ise Salı ve Çarşamba günlerinde takip edilen haber akışının etkisiyle bu kez ters yönde fiyatlama takip edilmekte. Bireysel emeklilik fonlarına yönelik getirilen düzenlemelerin hisse senedi ve piyasalarında olumlu yansımaları neden olabileceği düşüncesi -BİST için 1-1.2 milyar TL aralığında giriş hesaplaması yapmaktayız- pozitif ayrışmada ana faktör olarak bir adım öne çıkarken, BİST 100 endeksi için de kısa vadede 83500 desteğini güçlendirdi. Öte yandan, benzer minvalde sayılabilecek nedenler arasına dün gerçekleşen Cumhurbaşkanı Erdoğan ve ABD Başkanı Trump'ın telefon görüşmesini ve iki lider arasında diyalog kanalının çalışmaya devam etmesini de eklemek mümkün.

Yeni güne sınırlı iyimserlik ile başladığımızı söyleyebiliriz. 5 ayın zirvesinde yer alan Amerikan dolarına rağmen tahvil piyasasının gösterdiği kısmi toparlanma ve ABD endeks vadelerinin seyri Avrupa seansı açılışına ve yerel varlıklara sirayet edebilir. USDTRY kuru için 5.95 desteğini aşağı yönde yakından izleyeceğiz. İlk çeyrek için ikinci tahmini gelecek olan Amerikan büyüme verisi piyasa beklentisi olan %3'ün aşığına bir oluşum gösterecek olursa güvenli liman arayışı hatırlanabilir.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü %0.32 değer kazancı ile tamamlarken, BİST 100 endeksi kapanışı %0.47 yükselişle 87186 puan seviyesinden gerçekleşti. 10 yıllık tahvil faizinde ise son işlemler %19.66 düzeyinden geçti.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları Rusya (RTS, USD) varlıkları dışında eksi yönde gerçekleşti. Euro Stoxx 50 %1.52, FTSE 100 %1.15, CAC 40 %1.70 ve DAX %1.57 düzeyinde performans sergiledi. Rusya grubu ise %0.38 yükselişle günü tamamladı.

Amerika kıtası işlemlerinde majör ABD endeksleri Avrupa seansına benzer bir performans ortaya koyarken, gelişmekte olan ülke varlıkları Arjantin grubu dışında günü yükselişlerle tamamladı. Merval endeksi %2'ye yakın değer kaybederken, Şili'de gün sonu kapanışı %1.63 primlenmeye işaret etti.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda değer kayıplarının devam ettiğini görmekteyiz. TSİ 08.25, NKY 225 %0.47, Hang Seng %0.32, CSI 300 %0.80 değer kaybederken KOSPI %0.37 yükselişe işaret etmekte. CNH-CNY spreadi 165 pips seviyesinde oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 6.8990 ile yatay yuan seyrinin devamına işaret etmekte.

Fiyatlamalar

BİST 100 işlemlerinde kısa vade açısından öne çıkan 83500 desteğinin aşağı yön açısından yakından izlenmesi gerektiğini düşünüyoruz. 83500-88000 bant aralığına sıkışma eğilimiz gözlenebilir. 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. 1.1120-1.1080 destek, 1.1190-1.1260 ise direnç olarak izlenebilir.

Günlük takvim

- 14.30 : Türkiye, TCMB haftalık veriler,
- 15.30 : ABD, GSYH, 2.tahmin, %3-yıllık, 2019 1Ç,
- 15.30 : ABD, perakende stoklar, %0.2-aylık, Nisan,
- 17.00 : ABD, bekleyen konut satışları, %0.5-aylık, %0.1-yıllık, Nisan,
- 19.00 : Fed, Clarida 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.