



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

## Sabah Stratejisi

### Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

Son iki gün içerisinde takip edilen olumlu haber akışı yerel varlıklar nezdinde emsallerinden pozitif tarafta ayrışmaya imkan tanırken, dış fiyatlama koşullarında ise bu ekseninde bir eğilim gözlenmedi. Haftanın son işlem gününe bir kez daha güvenli liman arayışı ve riskli varlıklardan kaçış teması ile başlıyoruz.

İtalya'da Başbakan Yardımcısı Salvini'nin talep ettiği vergi düzenlemelerinin hayata geçmemesi durumunda hükümetten ayrılma yönünde adım atabileceklerini belirtmesi EURUSD paritesini 1.11 bölgesine doğru baskılamakta, ABD Başkanı Trump'ın kişisel sosyal medya hesabı üzerinden Meksika'ya yönelik yasa dışı göçü engellemedikleri nedeniyle 10 Haziran'dan itibaren tüm ürünlerde geçerli olmak üzere getirdiğini açıkladığı ek %5'lik tarife haberi ABD ve Avrupa endeks vadelerinde geri çekilmeye neden olurken, Asya'da spot fiyatlamaları da satış baskısı altında tutuyor. Buna göre, şayet gerekli adımlar atılmaz ise, söz konusu tarife uygulaması 1 Ekim sonrasında %25'e yükseltilecek.

Artık bir klasik haline gelmiş olan Çin cephesinden gelen haber akışında ise, hükümetin nadir metallerin ihracatına yönelik atılabilecek kısıtlama adımları noktasında gerekli çalışmaları tamamladığı ve sürecin şekillenmesine göre uygulamaya koyabileceği şeklindeki Bloomberg haberi risk algısının bozulmasına katkı sağlıyor. Öte yandan, Nisan ayına ait imalat PMI verisinin 49.4 ile bir önceki aya kıyasla yaklaşık 1 puan gerilemesi ve beklentileri karşılayamaması, ayrıca yeni ihracat siparişlerinin de daralmaya işaret etmesi global resesyon tartışmalarının ivmelenmesine zemin hazırlıyor. USDJPY paritesi işlemleri Asya'da 109.10 civarından geçerken, Amerikan 10 yıllık tahvil faizinde %2.17 bölgesi test edilmekte. Son olarak, ABD Başkan Yardımcısı Pence'in, gereken senaryoda Çin'e uygulanan tarifeleri iki katına çıkarabilecekleri yönündeki açıklamasını da negatif akış için not etmekte fayda var.

Böylesi hızlı ve yoğun haber akışı ortamında yerel varlıklarda ilk işlemlerin sinyalleri USDTRY paritesi üzerinden alınabilir. 30 Mayıs fiyatlamasında Amerikan doları karşısında %2'yi aşan değer kazancı ile dikkat çeken lirada parite işlemleri 5.90 bölgesinden geçmekte. Teknik açıdan aşağı yönün devamı için yakından izlediğimiz 5.9373 bölgesi gerisindeki kapanışları lira lehine pozisyonlanma isteğinde yakından izliyoruz. 50 günlük ortalamanın geçtiği 5.86 bölgesi önemli destek konumunda.

Dış fiyatlama koşullarındaki bozulma ve negatif haber akışının Avrupa ve yerel seans açılışına da sirayet etmesini bekliyoruz. BİST 100 endeksi 88500-90500 aralığında dalgalanabilir. 5 yıl vadeli USD cinsi CDS fiyatlamamızın <500bp fiyatlamasının korunması kısa vade beklenti yönetimi açısından sürece olumlu katkı sağlamaya devam edebilir.

---

## Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü %2.30 yükselişle emsalleri arasında en iyi performansı sergileyerek tamamladı. BİST 100 endeksi kapanışı %3.24 primlenme ile 90011 puan seviyesinden gerçekleşirken, 10 yıllık tahvil faizinde son işlemler %19.09'dan geçti.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışlarının çoğunluğu yükseliş işaret etti. Euro Stoxx 50 %0.62, FTSE 100 %0.46, CAC 40 %0.51 ve DAX %0.54 düzeyinde performans sergiledi. Bölge genelinde en ciddi değer kaybı %1.68 düşüşle İsveç grubunda olurken, euro baskılanmasına neden olan İtalya'da FTSE MIB endeksi kapanışı %0.26 kayıpla gerçekleşti.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer bir resim oluşumu gözlemlendi. Majör ABD endekslerinin tamamı günü yatay-pozitif kapatırken, kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıklarının primlenme istekleri daha belirgin oldu. Şili'de endeks kapanışı %1'i aşarken, Bovespa ve Merval'de ise %1'e yakın yükseliş takip edildi.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda haber akışına paralel ağırlıklı negatif fiyatlama yaklaşımı söz konusu. TSİ 08.20, NKY 225 %1.11 ve Hang Seng %0.20 değer kaybederken, CSI 300 %0.14, KOSPI ise %0.26 primlenmekte. CNH-CNY spreadi 237 pips seviyesinde oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 6.8992 ile yatay seyrini korumakta.

---

## Fiyatlamalar

**BİST 100 işlemlerinde kısa vadede 83500 desteğinin haber akışına paralel çalıştığı görülüyor. 88500-90500 aralığında sıkışma eğilimi gözlenebilir. 88000-86500 destek, 90800-96600 direnç seviyelerini izleyeceğiz.**

**USDTRY paritesinde ülke risk priminin yükselişine paralel lira aleyhine oluşum gözleniyor. 5.86 destek, 5.9375 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

- 09.00 : Almanya, perakende satışlar, %0.1-aylık, %1.4-yıllık, Nisan,
- 10.00 : Türkiye, GSYH, %1.3-çeyrek, %-2.8-yıllık, 1Ç,
- 10.00 : Türkiye, ödemeler dengesi, -2.8 milyar dolar, Nisan,
- 11.00 : Türkiye, yabancı turist verileri, Nisan,
- 11.00 : ECB, Visco konuşması,
- 15.00 : Almanya, TÜFE, %0.3-aylık, %1.6-yıllık, Mayıs,
- 15.00 : Hindistan, GSYH, %6.3-yıllık, 1Ç,
- 15.30 : ABD, kişisel gelirler, %0.3-aylık, Nisan,
- 15.30 : ABD, kişisel harcamalar, %0.2-aylık, Nisan,
- 15.30 : ABD, çekirdek PCE, %0.2-aylık, %1.6-yıllık, Nisan,
- 16.15 : Fed, Bostic konuşması,
- 16.45 : ABD, Chicago Fed PMI, 54.0, Mayıs,
- 17.00 : ABD, Michigan Üniv. tüketici güven endeksi, 101.5,
- 19.00 : Fed, Williams 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.