



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

Ticaret ve global resesyon kaygılarının yeniden belirdiği Mayıs ayı risk algısının hızlı ve volatil bozulmasına zemin hazırlayarak satış baskısının takip edilmesine neden oldu. MSCI gelişmekte olan ülkeler endeksi %7.53 değer kaybederken, S&P 500 endeksi %6.58, Nasdaq ise %8 geriledi. Söz konusu dönem içerisinde dolar endeksi değişimi %0.28 artışla sınırlı düzeyde gerçekleşirken, ons altın %1.71 artışla güvenli liman özelliğini kısmen hayata geçirdi. Aylık bazda MSCI TR endeksi performansı %2.17 gerilemeye işaret etti.

Haziran ayının ilk işlemleri ise devralınan negatif resmin korunması şeklinde gerçekleşmekte. Çin'de başlatılan FedEx soruşturması Asya seansı işlemlerinde USDJPY paritesinin 108 bölgesine dek çekilmesine imkan tanırken, Amerikan 10 yıllık tahvil faizinde son işlemler %2.12 seviyesinden geçmekte. Riskli varlıklardan çıkış süreci güvenli liman talebi destekli yoluna devam ederken, Asya hisse senedi işlemleri ve ABD vadeli endekslerinde fiyatlamalar değer kayıplarına işaret etmekte.

Yerel varlıkların Ramazan Bayramı tatili nedeniyle 1.5 gün –hisse ve tahvil- işlem göreceği haftada önemli bir veri takvimi söz konusu. Bugün yurt içinde ana gündem TÜİK tarafından açıklanacak olan Mayıs ayı enflasyon rakamları olacak. Bloomberg beklentisi aylık bazda %1.32, yıllıkta ise %19.25 artışa işaret etmekte. Deniz Yatırım Araştırma bölümü olarak çalıştığımız veri seti ise aylık %1.18, yıllık %19 seviyelerinde bulunmakta. Öte yandan aynı dakikalarda açıklanacak olan Mayıs ayı özel sektör PMI verisi de ekonomik aktivitenin ikinci çeyrek performansını takip etmek adına kritik öneme sahip.

Yurt dışı veri takvimi ise risk iştahındaki bozulmanın devamı veya dönüşü açısından kritik düzeyde bulunmakta. Bugün ABD'de açıklanacak olan Mayıs ayı ISM imalat, Salı ABD fabrika siparişleri ve dayanıklı mal siparişleri, Çarşamba ABD Bej Kitap ve ADP, Perşembe Hindistan Merkez Bankası ve ECB faiz kararları, Cuma ise ABD tarım dışı istihdam verisi gündemi meşgul edecek. Özellikle yerel varlıkların kapalı olacağı son gün takip edilecek olan ECB toplantısında paylaşılması muhtemel TLTRO-III paketi detayları ve açıklanacak olan makro projeksiyonlar parite işlemlerinde etkili olabilir.

Düşük likidite ortamının lira çaprazlarında takip edileceği 3.5 işlem gününde pozisyonların dikkatle ayarlanması gerektiğini bir kez daha hatırlatmak isteriz. Bir süredir altını çizmeye çalıştığımız Amerikan 10 yıllık tahviline gözlenen giriş gelişmekte olan ülke varlıklarında tahribatın boyutlarını artırabilir. Ancak, şu aşamada Japon yeni ve euro çaprazlarının Amerikan dolarına karşı sergilediği performanslar kaynaklı dolar endeksinin 98 seviyesi aşağısında oluşumu muhtemel baskıyı sınırlamakta.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü %0.64 yükselişle tamamlarken, BİST 100 endeksi kapanışı 90589 puan seviyesinden gerçekleşti. 10 yıllık tahvil faizinde ise son işlemler %18.85 düzeyinden geçti.

EMEA bölgesi endekslerinde kapanışlar Rusya varlıkları dışında negatif yönde gerçekleşti. Euro Stoxx 50 %1.14, FTSE 100 %0.78, CAC 40 %0.79 ve DAX %1.47 değer kaybetti. Rusya varlıkları ise (RTS, USD) %0.04 yükselişle sınırlı düzeyde iyimserliğe işaret etti.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer bir eğilim gözlemlendi. Majör ABD endekslerinin tamamı günü %1.5 civarı değer kayıpları ile tamamlarken, gelişmekte olan ülke varlıklarında ise zayıflama sınırlı düzeyde gerçekleşti. Şili ve Peru varlıkları olumlu yönde ayrışmayı başarırken, Merval endeksinde kayıplar %1'e yaklaştı.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda riskli varlıklardan çıkış eğiliminin devamını görmekteyiz. TSİ 08.15, NKY 225 %1.29, Hang Seng %0.35 ve CSI 300 %0.17 değer kaybederken, KOSPI ise %1.02 yükselmekte. CNH-CNY spreadi 198 pips seviyesinde oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 6.8896 ile yuanda değer kazancına işaret etmekte.

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. 5.86-5.80 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

- 10.00 : Türkiye, TÜFE, %1.32-aylık, %19.25-yıllık, Mayıs,
- 10.00 : Türkiye, PMI, Mayıs,
- 10.50 : Fransa, imalat PMI, 50.6, Mayıs,
- 10.55 : Almanya, imalat PMI, 44.3, Mayıs,
- 11.00 : Euro Bölgesi, imalat PMI, 47.7, Mayıs,
- 16.45 : ABD, Markit imalat PMI, 50.6, Mayıs,
- 17.00 : ABD, ISM imalat, 53.0, Mayıs,
- 19.40 : Fed, Barkin konuşması,
- 20.25 : Fed, Bullard 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.