

Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

## Sabah Stratejisi

### Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

Yeni hafta başlangıcı bir kez daha risk temasının ana belirleyicisi olan ABD Başkanı Trump'ın attığı adım etrafında şekillenmekte. Normal koşullarda (!) daha önce kendisi tarafından yapılan açıklamaya paralel bugün itibarıyla yürürlüğe girmesi beklenen ek Meksika tarifeleri Cuma gecesi yapılan açıklama ile devreye alınmadı. Böylece, hafta sonu Orta Doğu hisse senedi piyasalarında gözlenen iyimserlik Asya işlemleri ile birlikte global çapta da etkisini gösterme eğilimi içerisinde. Ayrıca, Çin'de Mayıs ayına ait ticaret rakamlarında ihracatın (\$ bazında) sürpriz bir şekilde %1.1 artması, ithalatın ise %8.5 ile ciddi ölçekte daralma göstermesi Japon yeni ve tahvillerde değer kaybına, hisse senedi endekslerinde ise primlenmeye alan açıyor. PBOC Başkanı Yi Gang bir kez daha yuanı odağa alan açıklamalarında önemli bir seviye hedefine sahip olmadıklarını ve para politikasında hamle yerlerinin olduğunun altını çizirken, yuan değer kaybediyor. Çin borsaları ise %1'in üzerinde değer kazanmakta.

Cuma günü açıklanan ve beklentilerden 100 bin kişi civarında sapma gösteren ABD tarım dışı istihdam rakamlarının ardından EURUSD paritesi beklentileri boşa çıkarmayacak şekilde 1.13 seviyesinin üzerinde fiyatlanmakta. Son dönem içerisinde ABD ekonomisinden karışık sinyaller alınmasına rağmen Haziran FOMC toplantısında Fed'in faiz indirimi tarafında adım atma olasılığı yatırımcılar nezdinde %18.2 ile fiyatlanırken, 31 Temmuz toplantısı %78, devam eden 7 toplantı ise %93-%99 aralığında oluşum göstermekte. Ticaret gerginliğinin yarattığı global belirsizlik ortamı Fed ve ECB gibi önemli politika belirleyicilerinin ekonomileri destekleme yönünde adım atabileceği beklentisini canlandırırken, risk iştahının da ekstra bozulma göstermesine engel oluyor. Düşük tahvil faizleri ve kısmi Amerikan doları zayıflaması bunun göstergesi.

10-14 Haziran haftası işlemlerinde globalde bugün Frankfurt'ta konuşacak olan ECB Başkanı Draghi, Çarşamba Çin ve ABD TÜFE ve Cuma günü açıklanacak Çin sanayi üretimi, perakende satışlar, ABD sanayi üretimi, perakende satışlar ve Rusya MB kararı yakından takip edilecek. Yurt içinde ise gündem Çarşamba günü gerçekleşecek olan TCMB PPK kararı ve Cuma günü açıklanacak olan ödemeler dengesi verilerinden oluşmakta. Hafta ortasında izlenecek olan PPK toplantısından herhangi bir politika değişikliği beklentimiz söz konusu değil. Sıkı politika duruşunun korunacağını değerlendiriyoruz. USDTRY paritesinde teknik açıdan 5.86 seviyesini ve risk algısının son dönem ölçüldüğü en önemli gösterge olan CDS fiyatlamalarını yakından izleyeceğiz.

Küresel risk iştahı temasının belirsizlik endişeleri ve merkez bankalarının adım atabileceği beklentisi ile terazide denge arayışına devam edeceği kanaatindeyiz. Gelecek hafta takip edilecek olan FOMC toplantısında Fed'in nasıl bir politika düzenlemesi içerisine gireceği ve yapacağı muhtemel yönlendirmeler kısa-orta vade yatırımcı duruşunun ana hatlarını belirleyecek.

---

## Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında haftanın son işlem gününde %0.88 değer kaybederken, BİST 100 endeksi kapanışı %3.83 yükselişle 93809 puan seviyesinden gerçekleşti. 10 yıl vadeli gösterge tahvilde faizin son seviyesi ise %18.94 oldu.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışlarının tamamı risk iştahındaki artışa paralel yükseliş şeklinde gerçekleşti. Euro Stoxx 50 %1.20, FTSE 100 %0.99, CAC 40 %1.62 ve DAX %0.77 ile günü artıda tamamladı. Rusya (RTS, USD) varlıkları %0.46 primlenme ile genel eğilimden ayrışmadı.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer bir resim oluşumu gözlemlendi. Majör ABD endekslerinin tamamında %1'in üzerinde değer kazancı olurken, S&P 500 2873 puan ile 50 günlük ortalamasının üzerinde kapanış sergiledi. Kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıkları Merval endeksindeki %0.20'lik zayıflama dışında genel yükseliş eğiliminden uzaklaşmazken, Kolombiya'da hisseler %1.33 primlenme gösterdi.

Asya seansında yeni gün fiyatlamalarına baktığımızda olumlu yaklaşımın korunması durumunda değişiklik söz konusu değil. TSİ 08.15/ NKY 225 %1.32, Hang Seng %2.09, CSI 300 %1.50 ve KOSPI %1.30 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 179 pips seviyesinde oluşurken PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 6.8925 ile yatay seyrini korumakta.

---

## Fiyatlamalar

**BİST 100 işlemlerinde liranın değer kazanımı ve yapılan BES düzenlemeleri kısa vadede 83500 desteğini bir adım öne çıkardı. 92300-88000 destek, 95300-96600 direnç seviyelerini izleyeceğiz.**

**USDTRY paritesinde ülke risk priminin gerilemesine paralel lira lehine oluşum gözleniyor. 5.80-5.77 destek, 5.86-5.90 direnç olarak izlenebilir.**

**EURUSD paritesi işlemlerinde global Amerikan doları zayıflaması etkili oluyor. 1.1275-1.1215 destek, 1.1360-1.1450 ise direnç olarak izlenebilir.**

---

## Günlük takvim

- 11.30 : İngiltere, sanayi üretimi, %-1.0-aylık, %0.9-yıllık, Nisan,
- 14.30 : Türkiye, reel efektif döviz kuru endeksi, Mayıs,
- 17.00 : ABD, JOLTS iş açılışları, 7.4 milyon, Nisan.

## 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.