



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

## Sabah Stratejisi

### Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

Global piyasa işlemlerinde genel risk algılaması açısından farklılık söz konusu değil. Bekleyişlerin yönettiği fiyatlamalar yatay ekseninde genel olarak olumlu tarafı görme isteği ekseninde şekillenirken, haber akışı varlık fiyatlamaları üzerinde etkili oluyor. Bir kez daha gündemin ilk maddesinde yer alan ABD Başkanı Trump'ın Almanya-Rusya doğalgaz ilişkileri ve Çin müzakere sürecine dair yaptığı açıklamalar negatif algılamaya zemin hazırlıyor. ABD endeks vadeli ve Asya fiyatlamaları satıcılar seyrederken, Hong Kong'da devam eden sokak gösterilerinin hisse senetleri üzerinde kurduğu baskı bugünün işlemlerinde de dikkat çekiyor. Parlamento görüşmelerinin devam edecek olması ve gerginliğe dış dünyadan gelen açıklamaların da katılması –AB'nin protestocuların kaygılarını paylaştığı şeklindeki beyanat- sürecin evrilmesinde satışların artmasına neden oluyor.

Hafta ortasında ABD'den gelen manşet ve çekirdek TÜFE verilerinde bir önceki aya göre alt kalemlerdeki zayıflığın devam etmesi Fed'in 2019 yılı içerisinde politika faizini aşağı yönde güncelleme ihtimalini güçlendiriyor. Amerikan 10 yıllık tahvil faizinde işlemler %2.11 seviyesine yakın bölgeden gerçekleşirken, %2.15 hareketinin süreklilik arz etmemesi hisselerden tahvile geçiş ivmesini artırıyor.

Yerel varlıklar açısından günün en önemli maddesi konumunda olan TCMB-PPK toplantısında piyasa ve Deniz Yatırım Araştırma bölümü beklentileri paralelinde politika faizinin %24 seviyesinde korunduğu görüldü. Kamuoyu ile paylaşılan metnin enflasyonda düşüş sürecinin izlenmesi ve destek verilmesi şeklinde olmasına paralel kararın politika cephesinden gelebilecek haber akışı ayrı tutulduğunda liranın değer kazanımı ve oynaklık azalışına destek verebileceğini değerlendiriyoruz.

Kapsamlı PPK raporu için:

<http://www.denizbank.com//daily-newsletter/19469/download.aspx>

---

## Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü emsallerine paralel yatay %0.19 değer kaybı ile tamamlarken, BİST 100 endeksi kapanışı %0.23 düşüşle 92605 puan seviyesinden gerçekleşti. 10 yıllık tahvil faizinde ise son işlemler %17.26 düzeyinden geçti.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları ağırlıklı bir şekilde değer kayıplarına işaret etti. Euro Stoxx 50 %0.43, FTSE 100 %0.42, CAC 40 %0.62 ve DAX %0.33 değer kaybı sergiledi. Rusya (RTS, USD) varlıkları ise %0.57 primlenme ile günü tamamladı.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer bir resim oluştu ve bir kez daha majör ABD endeksleri ile kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıkları arasında ayrışma gözlemlendi. ABD varlıkları günü yatay-negatif tamamlarken, Arjantin'de Merval endeksi günü %7'ye yakın primlenme ile sonlandırdı. Benzer şekilde Peru varlıkları da olumlu kapanış gerçekleştirdi.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda satıcı seyrin korunduğunu görmekteyiz. TSİ 08.33/ NKY 225 %0.68, Hang Seng %1.04, CSI 300 %0.33 ve KOSPI %0.56 değer kaybetmekte. CNH-CNY spreadi 9 pips seviyesinde oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 6.8934 ile yatay seyretmekte.

---

## 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

- 09.00 : Almanya, TÜFE, %0.2-aylık, %1.4-yıllık, Mayıs,
- 12.00 : Euro Bölgesi, sanayi üretimi, %-0.5-aylık, %-0.6-yıllık, Nisan,
- 14.30 : Türkiye, TCMB haftalık veriler,
- 15.30 : ABD, ithalat fiyatları endeksi, %-0.2-aylık, Mayıs,
- 15.30 : ABD, ihracat fiyatları endeksi, %-0.2-aylık, 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.