

Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

Haftanın son işlem gününe gelindiğinde Orta Doğu'da yükselen tansiyonun petrol fiyatları ve ithalatçı ülkeler üzerinden yaratabileceği potansiyel sorunların yüksek sesle tartışılmaya başlandığı bir ortam söz konusu. Bölgede seyir halinde olan iki geminin saldırıya uğradığı haberi 13 Haziran işlemlerini günün ikinci yarısında domine ederken, petrol kontratlarında %4'e yaklaşan yükselişin yaşanmasına zemin hazırladı. İthalatçı ülkelerin para birimleri olan Hindistan rupisi, Endonezya rupisi ve Türk lirası ilk etap satışlarda Amerikan dolarına karşı %0.50 civarı zayıflarken, TCMB tarafından yayımlanan haftalık para ve menkul kıymet istatistiklerinin 14.30'da açıklanması sonrası yurt içi yerleşiklerin döviz mevduat hesaplarındaki artışın 31 Mayıs ve 7 Haziran dönemlerinde toplamda 3.2 milyar dolar ile devam etmesi liranın emsallerinden negatif tarafta ayrışmasına neden oldu. USDTRY paritesi günü %1 yükselişle tamamlarken, BİST 100 endeksinde kayıp %2'yi aştı. Keza benzer şekilde 10 yıl vadeli gösterge tahvilin faizinde kapanış %18.11 ile %5'e yaklaşan yükselişle gerçekleşti.

Perşembe günü fiyatlamalarında yerel varlıklarda gözlenen satış baskısının bir önceki gün Cumhurbaşkanı Erdoğan tarafından yapılan S-400 açıklamasının – sürece dair farklı hiçbir başlık içermemesine rağmen- etkileri ile başlanan günün devamında petrol fiyatları yükselişi ve YP mevduat artışındaki ivmenin devam etmesi şeklindeki haber akışı kaynaklı olduğunu düşünüyoruz. Bize göre, özellikle lira baskılanmasında günün ikinci yarısındaki iki önemli başlık etkili oldu. Cuma günü fiyatlamaları Asya seansında lira çaprazlarının bir önceki gün seviyelerinde oluştuğunu işaret etmekte. USDTRY paritesi 5.87-5.88 aralığında fiyatlanmakta.

Global cephede ise bölgeye dair haber akışı dışında önemli bir değişiklik söz konusu değil. Gelecek hafta takip edilecek olan FOMC toplantısı öncesinde bekleyiş teması etkili olmaya devam ederken, yatay-pozitif yaklaşım genel olarak korunma çabasında. ABD endeks kapanışları ve yeni gün açılışına işaret eden vadeli fiyatlamalar söz konusu düşüncemizi teyit ediyor. Güvenli liman arayışı kapsamında tahvil piyasasına giriş isteği ise %2.08'de bulunan Amerikan 10 yıllık tahvil faizi ile devam etmekte.

Gün içerisinde açıklanacak olan Nisan ayı ödemeler dengesinde Bloomberg beklentisi olan 1.5 milyar dolarlık açık ile düşük dış finansman ihtiyacı sürecinin devam edeceğini düşünüyoruz. Aynı dakikalarda (TSİ 10.00) takip edilecek olan Çin sanayi üretimi, yatırım ve perakende satış verileri risk iştahı ve global ekonominin ne yönde seyrettiğine dair sinyaller taşıması açısından önem arz etmekte. Ayrıca, günün ikinci yarısında ABD'de açıklanacak olan Mayıs ayı perakende satış ve sanayi üretim verileri de FOMC toplantısı öncesinde faiz beklentilerinin şekillenmesinde etkili olacaktır. Öte yandan Rusya Merkez Bankası faiz kararında faiz indirim ihtimalinin olması ve muhtemel yönlendirme ruble ve lira fiyatlamalarına etkileşimde bulunabilir.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü %1 değer kaybı ile tamamlarken benzer şekilde BİST 100 endeksi kapanışı da %2.2 gerileme ile 90501 puan seviyesinden gerçekleşti. 10 yıllık tahvil faizinde son işlemler %18.11'den geçti.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları Yunanistan varlıkları dışındaki tüm endekslerde olumlu yönde gerçekleşti. Euro Stoxx 50 %0.11, FTSE 100 %0.01, CAC 40 %0.01 ve DAX %0.44 yükseldi. Rusya (RTS, USD) varlıklarında %0.28 primlenme takip edildi.

Amerika kıtası endekslerinde Avrupa seansına kıyasla karışık bir resim oluştu. Majör ABD endekslerinin tamamında %0.30-%0.60 aralığında yükselişler takip edilirken, S&P 500 endeksinde bir kez daha 2900 sınırına yaklaşıldı. Gelişmekte olan ülke varlıkları Arjantin ve Peru endeksleri dışında olumlu seyrederken, Merval endeksi Salı ve Çarşamba günleri toplamında USD bazında sergilediği %15 yükselişin ardından 13 Haziran kapanışında yerel para birimi bazında %0.69 geriledi.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda ağırlıklı satıcı seyrin korunduğunu görmekteyiz. TSİ 08.05/ NKY 225 %0.35, Hang Seng %-0.52, CSI 300 %-0.13 ve KOSPI %-0.41 ile fiyatlanmakta. CNH-CNY spreadi 116 pips seviyesinde oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 6.8937 ile yatay seyretmekte.

Fiyatlamalar

BİST 100 işlemlerinde liranın değer kazanımı ve yapılan BES düzenlemeleri kısa vadede 83500 desteğini bir adım öne çıkardı. Kısa vade yükseliş eğiliminin korunması için 90800 seviyesini önemsiyoruz. Aksi durumda 88000 desteği gündeme gelebilir. 92300 direnç konumunda.

USDTRY paritesinde ülke risk priminin gerilemesine paralel lira lehine oluşum gözleniyor. 5.86 seviyesi yükseliş, 5.77 desteği ise geri çekilmenin sürekliliği açısından izlenmeli. 5.9150-5.9370 direnç, 5.77-5.73 destek.

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

Günlük takvim

- 10.00 : Türkiye, ödemeler dengesi, -1.5 milyar dolar, Nisan,
- 10.00 : Çin, sabit yatırımlar, %6.1-yıllık, Mayıs,
- 10.00 : Çin, sanayi üretimi, %5.4-yıllık, Mayıs,
- 10.00 : Çin, perakende satışlar, %8.1-yıllık, Mayıs,
- 15.30 : ABD, perakende satışlar, %0.6-aylık, Mayıs,
- 15.30 : ABD, perakende satışlar-kontrol grubu, %0.4-aylık, Mayıs,
- 16.15 : ABD, sanayi üretimi, %0.1-aylık, Mayıs,
- 16.15 : ABD, kapasite kullanım oranı, %78, Mayıs,
- 17.00 : ABD, Michigan Üniv. tüketici güven endeksi, 98.0, Haziran.

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.