



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

17-21 Haziran haftası işlemleri odakta FOMC toplantısının yer aldığı ancak yan başlıklarda gelişmiş ve gelişmekte olan diğer merkez bankalarına ait toplantı takvimi yoğunluğunun da olduğu eksende gerçekleşecek. Yarın başlayacak ve Çarşamba günü sona erecek olan Fed oluşumundan 'sabırlı' ifadesinin çıkarılması, yeni politika setinin açıklanması ve gelecek açısından 'güvercin' duruş temasının ön planda tutulduğu yönlendirmenin yapılması bekleniyor. Trader pozisyonlanmalarında Temmuz ayı toplantısına yönelik faiz indirimi olasılığı %81.3 ile yüksek düzeyde oluşumunu korurken, 19 Haziran tarihi için söz konusu rakam %15 olarak karşımıza çıkmakta.

ECB yöneticilerinden Luis De Guindos'un İtalyan medyasına yaptığı açıklamalarda ECB'nin mevcut duruş ve yönlendirmesini 'destekleyici' olarak tanımlaması ve enflasyon beklentilerinde bozulma olması durumunda destek kapsamında adım atılacağını belirtmesi euro çaprazlarında sınırlı iyimserliğe neden oluyor. Bugün Sintra'da başlayacak olan ECB konferansına Başkan Draghi ve BOE'nin 1 numaralı ismi Carney'nin de katılım sağlaması bekleniyor.

Gelecek hafta takip edilecek olan G-20 toplantısı öncesinde muhtemel ABD ve Çin liderleri zirvesi öncesinde ABD tarafından gelen mesajlar yakından izleniyor. Son olarak WSJ'ye konuşan isim Wilbur Ross oldu. Buna göre, iki lider arasındaki zirveden çıkabilecek en iyi sonuç kısa vadede görüşmelerin devam etmesi olacak. Buradan hareketle, çözüme uzak olma durumumuzun devamı ancak seyre göre kısmi iyimserliğin ihtimaller dahilinde olduğunu belirtmek gerekiyor.

Hong Kong'da Pazar günü yeniden sokağa inen 2 milyon protestocunun taleplerinde değişiklik söz konusu değil. Suçluların iadesi tasarısının görüşülmesi ertelenmesine rağmen tamamen sürecin sonlandırılması isteği gerginliğin devamına neden oluyor. Asya fiyatlamaları hafta başlangıcında Hong Kong riskini bir önceki haftaya kıyasla sınırlı düzeyde işliyor.

Yerel varlıklarda ise gündem Moody's'in Cuma günü aldığı kredi notu indirim kararı. Kuruluş tarafından ülke yabancı para cinsinden notumuz 1 basamak indirilerek B1 düzeyine güncellenirken; döviz rezervleri, ödemeler dengesi krizi, kırılma devami, seçim belirsizliği ve S400 haber akışına atıfta bulunuldu. Hazine ve Maliye Bakanlığı'ndan yapılan açıklamada ise ülke temel göstergeleri ile kararın bağdaşmadığı belirtildi. Borç/rezerv tartışmasına dair ise daha yüksek nota sahip ülkelerde rasyonun fazlalığına değinildi. Fiyatlamalarda kalıcı negatif baskı beklemiyoruz.

Çarşamba günü sona erecek olan FOMC toplantısının yanı sıra aynı gün Brezilya'dan gelecek faiz kararı, Perşembe günü BOE, Endonezya, Tayvan, Filipinler ve BOJ kararları, Cuma günü ise Kolombiya faiz kararı ve Euro Bölgesi PMI rakamları yatırımcılar tarafından yakından izlenecek. Hafta ortasında oynaklık artışı özellikle tahviller kaynaklı gözlemlenebilir.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında haftanın son işlem gününde %0.45 değer kaybederken genel GOÜ fiyatlamaları ekseninde şekillendi. Aynı gün içerisinde Güney Afrika, Rusya, Tayland ve Meksika'da ise para birimleri sınırlı düzeyde primlendi. BİST 100 endeksi kapanışı %0.31 yükselişle 90787 puan seviyesinden gerçekleşirken, 10 yıllık tahvilde faizin son seviyesi %18.04 oldu.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışlarının tamamı eksi işlemlerle gerçekleşti. Stoxx 600 endeksinin düşüşe önderlik ettiği günde; Euro Stoxx 50 %0.33, FTSE 100 %0.31, CAC 40 %0.15 ve DAX %0.60 değer kaybı sergiledi. Rusya (RTS, USD) varlıkları günü %0.44 kayıpla tamamladı.

Amerika kıtası işlemlerinde genel olarak Avrupa seansına benzer bir resim oluşumu gözlemlendi. Majör ABD endekslerinin tamamında kapanışlar eksi yönde olurken, Nasdaq endeksinde kayıplar %0.50'yi aştı. Kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıkları arasında Kolombiya ve Peru gruplarında sınırlı düzeyde iyimserlik takip edilirken, Bovespa'da kapanış %0.74 düşüşle gerçekleşti.

Asya seansında yeni gün fiyatlamaları karışık seyreliyor. TSI 08.20/ NKY 225 %0.15 ve Hang Seng %0.74 yükselirken, CSI 300 %0.11 ve KOSPI %0.18 gerilemekte. CNH-CNY spreadi 87 pips seviyesinde oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 6.8940 ile yatay seyrini koruyor.

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 paritesi ülke risk priminin gerilemesi ve global Amerikan doları fiyatlamasından şekilleniyor. 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 karışık seyreden ABD dataları oynaklık yaratıyor. 1.1215-1.1180 destek, 1.1275-1.1360 ise direnç olarak izlenebilir.

Günlük takvim

- 10.00 : Türkiye, işsizlik oranı, %11.4-aylık, Mart,
- 10.00 : Türkiye, konut satışları, Mayıs,
- 11.00 : Türkiye, merkezi yönetim bütçesi, Mayıs,
- 15.30 : ABD, Empire imalat endeksi, 11.0, Haziran,
- 20.00 : ECB, Draghi konuşması,
- 23.00 : ABD, tahvil pozisyonları, 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.