



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

Bugün başlayacak ve yarın tamamlanacak olan Haziran ayı FOMC toplantısı öncesinde global piyasalarda bekleyiş temasının korunması durumunda değışiklik yok. Hisse senetleri Asya'da seans içi dalgalanma sergilerken, USDJPY paritesi 108.30 bölgesine yakın seyrediyor. Haftanın ilk işlem gününde kısmen değlerlenme çabası içerisinde olan EURUSD paritesi de benzer şekilde 1.1230 bölgesindeki yapışik seyrini koruyor. Amerikan 10 yıllık tahvilinde faiz %2.07'ye gerileyerek bekleyiş sırasında güvenli liman algısının devamına işaret ediyor.

Cuma gecesi Moody's tarafından kredi notunda indirimde gidilen Türkiye'de yerel varlıklar haftanın ilk işlem gününü uzun vadeli tahvil faizi dışında olumlu kapadı. Hisse senetleri ve Türk lirası değlerlenirken, 5 yıllık CDS (USD) 484 bp düzeyinde seyretti. Genel bekleyiş teması yerelde olumlu ayrışma ile gerçekleşmekte.

Yeni gün işlemlerinde bir süredir protestolarla gündemde olan Hong Kong'da kamu kurumlarının açılması ve çalışanların görevlerine çağırılması dışında yeni bir başlık söz konusu değil. Amerikan Merkez Bankası (Fed)'in hamleden ziyade ne tarz bir yönlendirme içerisinde olacağı konusundaki kafa karışıklığı net pozisyonlanma eğilimini güçleştiriyor. Bir yandan mevcut pozisyonlar korunurken, diğer yanda ise güvenli liman olarak görülen varlıklardaki pozisyonlar artırılıyor. Muhtemel kırılım 19 Haziran'da TSİ 21.00'den sonra gerçekleşecek.

TCMB'den dün yapılan açıklamada piyasa yapıcı bankalara açık piyasa işlemleri çerçevesinde likidite imkanı kullanılmasına karar verildiği, likidite imkânına uygulanacak faiz oranının Merkez Bankası politika faiz oranının 100 baz puan altında olacak şekilde belirleneceği belirtildi. Söz konusu hamleyi iki başlık altında yorumlamayı doğru buluyoruz: i) Koşulların izin vermesi durumunda muhtemel Temmuz PPK'sındaki gevşeme adımı öncesinde sınırlı düzeyde sinyal etkisi. ii) Hazine ihalelerinde talebin artması düşüncesi. Mevcutta kararı olumsuz okumuyor ancak toplam likidite içerisindeki payını gördükten sonra yorum yapmanın daha doğru olacağını düşünüyoruz.

Spot Asya seansı işlemleri ve vadeli ABD endekslerinin işaret ettiği şekilde yatay-olumlu seyrin içeride de devam etmesini bekliyoruz. USDTRY paritesi işlemlerinde teknik açıdan takip ettiğimiz 5.86 seviyesi aşağısındaki işlemlerde lira aleyhine baskı bir miktar daha azalabilir. Öte yandan CDS değerinde son 1 haftalık dönemdeki 15 bp artışı ihtiyat açısından göz ardı etmemekte fayda olabilir.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında 17 Haziran işlemlerinde %0.37 değer kazanarak emsalleri arasında en iyi performansı sergileyen isim oldu. BİST 100 endeksi %1.61 yükselişle günü 92249 puan seviyesinden tamamlarken, 10 yıllık tahvil faizinde kapanış %18.42 düzeyinden gerçekleşti.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları karışık bir resim oluşumuna işaret etti. Euro Stoxx 50 %0.12, FTSE 100 %0.16, CAC 40 %0.43 yükselirken DAX %0.09 değer kaybetti.

Amerika kıtası işlemlerinde genel olarak Avrupa seansına benzer bir resim oluşumu gözlenirken, kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıklarındaki satış baskısı dikkat çekti. Majör ABD endekslerinin tamamında olumlu kapanışlar takip edilirken, Nasdaq primlenmesi %0.62 oldu. Kolombiya COLCAP endeksi günü %0.53 değer kaybı ile tamamladı.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda karışık ancak ağırlıklı alıcılı bir seyir söz konusu. TSİ 08.10/ NKY 225 %0.75 değer kaybederken, Hang Seng %0.73, CSI 300 %0.28 ve KOSPI %0.35 yükselmekte. CNH-CNY spreadi 86 pips seviyesine daralırken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 6.8942 ile yatay seyrini korumaya devam ediyor.

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. 92300-92800 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, sanayi üretimi, %0.1-aylık, %-2.2-yıllık, Nisan,
- 11.00 : ECB, Draghi konuşması,
- 12.00 : Euro Bölgesi, ticaret dengesi, 17 milyar euro, Nisan,
- 12.00 : Euro Bölgesi, TÜFE, %0.2-aylık, %1.2-yıllık, Mayıs,
- 12.00 : Euro Bölgesi, çekirdek TÜFE, %0.8-yıllık, Mayıs,
- 12.00 : Almanya, ZEW beklentiler endeksi, -5.6, Haziran,
- 15.30 : ABD, konut başlangıçları, 1.2 milyon, Mayıs,
- 17.00 : BOE, Carney konuşması,
- 17.00 : ECB Draghi & BOE Carney ortak panel.

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.