



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

18-19 Haziran tarihlerinde gerçekleştirilen ve genel olarak piyasa konsensüsü ile eşleşen FOMC toplantısı sonrasındaki ilk iş gününde global piyasa işlemlerinde riskli varlıklara giriş, hisse senetleri ve tahvilleri tercih etme, Amerikan dolarından çıkış ve emtia grubu varlıklarına yönelik talep artışı gözlemlendi. Günün ikinci yarısında ise, ABD ile İran arasındaki insansız hava aracının düşürülmesi başlığı ön plana çıkarak kısmen baskı unsuru olarak belirdi. Beyaz Saray'da gerçekleştirilen İran toplantısı ve ABD Başkanı Trump'ın kişisel sosyal medya hesabından İran'ın büyük bir hata yaptığını paylaşması yükseliş trendinden çıkışa neden olmasa da sınırlı ölçekte erozyon getirdi.

Perşembe günü işlemlerini bir şekilde iyimserlik ile tamamlayan global piyasalarda yeni gün başlangıcı negatifin fiyatlanması şeklinde gerçekleşiyor. ABD'de FAA tarafından alınan kararla Amerikan havayolu şirketlerinin Hürmüz Boğazı ve Umman Körfezi üzerinden uçuş yapamayacaklarını belirtmesi ve NYT'de yer alan haberde ABD Başkanı Trump'ın dün yapılan toplantıda İran'a sınırlı düzeyde askeri operasyona önce izin vermesi, devamında ise ekibiyle gerçekleştirdiği görüşmelerin ardından vazgeçtiğinin belirtilmesi riskli varlıkların sendelemesine neden oluyor. Jeopolitik risklerin eksende olduğu ortamda petrol fiyatları yükselirken, Brent tipi petrolün aktif kontratında işlemler \$64.52 seviyesinden geçmekte. Ons altın ise 2013'ten bu yana ilk kez \$1400 seviyesini aşarken, 4 ayın en iyi haftalık performansını ortaya koymakta. Japonya'da BOJ'un tahvil alım programı büyüklüğünde değişikliğe gitmemesi sonrasında hali hazırda düşük global faiz ortamının da etkisiyle talep gören 10 yıllık tahvil faizinde son işlemler BOJ'un dikkatle izlediği seviye olan %0.20'nin sınırında %0.18 düzeyinde oluşmakta. Japon yeni ise Amerikan doları karşısında Ocak ayında yaşanan 'flash-crash' vakasından bu yana en yüksek seviyede takip ediliyor. Son olarak, iyimser havanın bozulmasına bir katkı da Hong Kong'da protestolara tedbir amaçlı hükümet binalarının geçici süreyle kapatılması başlığından geldi.

Asya seansı işlemlerinde endeksler %1 civarı zayıflarken, ABD vadeli endeks kontratları da %0.30 kadar değer kaybediyor. Fed'in açtığı oyun alanı sonrasında kısa vadeli risk iştahının negatife dönmesi noktasında en büyük riski şu aşamada ABD-İran gerginliği, yükselen petrol fiyatları ve bir noktanın ardından güvenli liman arayışının Amerikan doları talebi ile devam etmesi şeklinde değerlendiriyoruz. S&P 500 endeksinin rekor seviyeden kapanış gerçekleştirmesi de kırılmanın artmasına zemin hazırlayabilir.

Perşembe günü fiyatlamalarında yerel varlıkların günün ağırlıklı kısmında uzun bir aranın ardından ilk kez emsalleri ile birlikte hareket ederek hisse senetlerinde yükseliş, lirada değerlenme ve tahvil faizlerinde düşüş şeklinde tepki vermesini önemli buluyoruz. Keza 5y vadeli USD cinsinden CDS seviyesinin de gün içerisinde 429bp dek gerilemesi algı açısından gözden kaçırılmamalı. Pazar günü takip edilecek olan İstanbul seçimi öncesi kısmen pozisyon ayarlaması ihtimal dışı değil.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü emsallerine paralel %0.46 yükselişle tamamladı. BİST 100 endeksi gün içerisinde 96000 seviyesine dek yükselirken, ikinci yarıda gelen satışlarla birlikte günü %0.09 düşüşle 94157 puan seviyesinden kapadı. 10 yıllık tahvil faizinde ise son işlemler %16.39 düzeyinden geçti.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları İspanya varlıkları dışında pozitif tarafta gerçekleşti. Euro Stoxx 50 %0.39, FTSE 100 %0.28, CAC 40 %0.31 ve DAX %0.38 yükseldi. Petrol fiyatlarındaki yükselişin Rusya (RTS, USD) varlıklarına katkısı %2.21 primlenme şeklinde gerçekleşti.

Amerika kıtası işlemlerinde iyimser temanın korunduğu görüldü. Majör ABD endekslerinin tamamında kapanışlar %1'e yakın primlenme ile olurken, S&P 500 endeksi kapanışı %0.95 yükselişle 2954 seviyesinden gerçekleşti. Kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıkları %2.03 düşen Arjantin Merval endeksi dışında iyimser tarafta yer alırken, Brezilya'da Bovespa endeksi %0.90, Peru varlıkları ise %1.42 düzeyindeki primleriyle dikkat çektiler.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda satıcılar seyirle karşılaşmaktayız. TSİ 08.10/ NKY 225 %-0.93, Hang Seng %-0.26, CSI 300 %0.27 ve KOSPI %-0.33 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 37 pips seviyesinde oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 6.8472 ile yuanda değer kazancına işaret etmekte.

Fiyatlamalar

BİST 100 işlemlerinde kısa vade yükseliş eğiliminin korunması için 90800 seviyesini önemsiyoruz. Aksi durumda 88000-85000 aralığı gündeme gelebilir. 92300 destek, 95500 direnç konumunda.

USDTRY paritesi ülke risk priminin gerilemesi ve global Amerikan doları fiyatlamasından şekilleniyor. 5.77 seviyesi hareketin yönü açısından yakından izlenmeli. 5.73-5.67 destek, 5.86 direnç konumunda.

EURUSD paritesi işlemlerinde karışık seyreden ABD dataları ve Amerikan doları fiyatlaması oynaklık yaratıyor. 1.1260 destek, 1.13 direnç olarak izlenebilir.

Günlük takvim

- 10.30 : Almanya, imalat PMI, 44.6, Haziran,
- 11.00 : Euro Bölgesi, imalat PMI, 48.0, Haziran,
- 14.30 : Türkiye, konut fiyatları endeksi, Nisan,
- 16.45 : ABD, Markit imalat PMI, 50.5, Haziran,
- 17.00 : ABD, ikinci el konut satışları, %2.1-aylık, Mayıs,
- 19.00 : Fed, Brainard ve Mester konuşması, Fed Paneli,
- 22.00 : Fed, Daly konuşması.

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.