

Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

## Sabah Stratejisi

### Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

Global fiyatlarda bugün başlayacak ve yarın da devam edecek olan Fed Başkanı Powell'in yarı yıl Kongre sunumları bekleniyor. Genel olarak yataylaşma ve seans içerisinde kar realizasyonu isteği ön plana çıkarken, her iki yönde yeni pozisyonlanma ağırlığı söz konusu değil. Yeni gün işlemlerinde Asya fiyatlamaları karışık seyrederken, Başkan Trump'ın danışmanı Kudlow'un ABD-Çin ticaret müzakerelerinin "yapıcı" şekilde devam ettiğini açıklaması ve Mnuchin & Lighthizer ikilisinin Çinli muhatapları ile telefonda görüşmesi kısmen iyimserlik sağlıyor. İki ülke arasında yeniden ne zaman yüz yüze görüşme olacağı ise henüz belli değil. Başkan Powell'in açıklamaları ile odakta olacak olan ABD haber akışı günün ilerleyen saatlerinde FOMC tutanakları ile devam edecek.

Dış fiyatlama koşullarında genel olarak ana tema değişmezken, yerelde hafta sonu gerçekleşen TCMB başkan değişikliğinin olumsuz yansımaları yeni başlıkların gündeme gelmesi ile varlıkları satış yönlü baskılama pozisyonunu koruyor. Bloomberg News'in paylaştığı haberde, AB büyükelçilerinin Çarşamba günü Türkiye'nin Akdeniz'deki sondaj çalışmalarına karşı olarak bir dizi önlemleri devreye sokabileceği şeklindeki haberi yerel varlıkları günün ikinci yarısında kapanışa yakın saatlerde satış baskısı altında tuttu. Lira fiyatlamalarında ciddi değişim gözlenmezken, hisse senetleri günü %2 değer kaybı ile tamamladı. 5y vadeli ülke risk primi ise 395bp ile yatay kapanış gerçekleştirdi.

Fed Başkanı Powell'in açıklamaları iç ve dış gündemin ana maddesi olarak takip edilecek. TSİ 15.30'da konuşma metni kamuoyu ile paylaşılacak, 17.00'den sonra ise canlı soru-cevap kısmı gerçekleşecek. Ekonomiden gelen karışık sinyallerin Haziran ayı FOMC toplantısı sonrasında nasıl yorumlanacağı ve gelecek döneme ait para politikası sinyallerinin verilip verilmeyeceği konuları fiyatlamalar açısından kritik başlıklar konumunda. Bloomberg Terminal üzerinde yer alan fiyatlamalara bakıldığında Temmuz ayı için 25bp faiz indirimi olasılığı %98.5, 50bp ihtimali ise %0 düzeylerinde bulunmakta. 1 hafta önce 50bp'lık senaryoya dair ihtimal %25.5 ile karşımıza çıkmaktaydı. Özellikle Cuma günü açıklanan istihdam piyasası verileri sonrasında piyasa işlemcilerinin beklentileri 25bp'lık ayarlamaya doğru kaymış durumda. Bugün ABD tahvil faizlerinin ne yönde gelişim göstereceği global Amerikan doları fiyatlaması açısından da kritik önemde bulunmakta. DXY'nin yeniden 98 hareketi isteği içerisine girip girmeyeceği konusu gelişmekte olan ülke para birimlerinde Mayıs ayı ortasından bu yana alınan uzun yönlü yüklü pozisyonların da kırılma ihtimalini sorguluyor. USDTRY paritesinde 5.67 ve 5.77 seviyelerini yakından izliyoruz. BİST 100 için haftalık işlemlerde öne çıkan destek noktası 96600.

---

## Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü %0.04 değer kazancı ile tamamlarken, BİST 100 endeksi kapanışı %1.9 zayıflama ile 96811 puan seviyesinden gerçekleşti. 10 yıllık tahvil faizinde ise son işlemler %17.01'den geçti.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışlarının tamamı değer kayıplarına işaret etti. Euro Stoxx 50 -%0.40, FTSE 100 -%0.17, CAC 40 -%0.31 ve DAX -%0.85 düzeyinde performans sergiledi. Bölge genelinde en ciddi değer kaybı gösterge nitelikteki DAX endeksinde gerçekleşti.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına kıyasla daha iyimser bir resim oluştu. Majör ABD endeksleri içerisinde sadece Dow Jones fiyatlaması sınırlı düzeyde değer kaybına işaret ederken, teknoloji hisselerinin iyimserliği Nasdaq fiyatlamasını %0.54 yükselişe sevk etti. Gelişmekte olan ülke varlıkları arasında Merval'in %0.91 yükselişi ve Peru'nun -%0.85 düzeyindeki zayıflaması dikkat çekti.

Asya seansında yeni gün işlemleri karışık bir resim oluşumuna işaret ediyor. TSİ 08.15/ NKY 225 -%0.07, Hang Seng %0.32, CSI 300 %0.11 ve KOSPI %0.53 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 45 pips seviyesinde oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 6.8853 seviyesinde bulunmakta.

---

## Fiyatlamalar

BİST 100 işlemlerinde kısa vade yükseliş eğiliminin korunması için 96600 bölgesini önemsiyoruz. 96600-95500 destek, 97500 direnç konumunda.

USDTRY paritesi işlemleri temelde hala daha ülke risk priminin gerilemesi ve global Amerikan doları fiyatlamasından şekilleniyor. 5.67-5.63 destek, 5.77-5.83 direnç konumunda.

EURUSD paritesi fiyatlamalarında karışık seyreden ABD dataları ve Amerikan doları fiyatlaması oynaklık yaratıyor. 1.1180 destek, 1.1260 direnç olarak izlenebilir. Yukarı yönün kalıcı olması açısından 1.1380 üzeri kapanış gözlemek gerekiyor.

---

## Günlük takvim

- 11.30 : İngiltere, aylık GSYH, %0.3, Mayıs,
- 11.30 : İngiltere, sanayi üretimi, %1.5-aylık, %1.2-yıllık, Mayıs,
- 12.15 : Euro Bölgesi, Avrupa Komisyonu 2019 ekonomik tahminler,
- 15.30 : ABD, Fed Başkanı Powell'ın konuşma metni,
- 17.00 : ABD, Fed Başkanı Powell'ın soru-cevap bölümü,
- 20.30 : Fed, Bullard konuşması,
- 21.00 : ABD, Fed-FOMC tutanakları, 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.