



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

İstanbul'dan günaydın,

Pazartesi günü takip edilen global hisse senedi rallisinin ardından yeni gün işlemlerinde majör ABD endekslerinin verdiği mola ile sakinleme belirtisi öne çıkıyor. Asya fiyatlamaları karışık bir seyre işaret ederken, vadeli ABD endekslerine dair fiyatlamalar yatay-olumlu açılışı ifade ediyor.

Aşırı çalışmalarının geliştirilmesinin yönlendirdiği haber akışı makro ekonomiye dair endişeleri şu aşamada yatırımcılar açısından arka plana iterken, DXY bir kez daha sıkıştığı dar bandın alt seviyelerini test etme isteği sergiliyor. 98.80-101.80 bandının kırılımlını en azından şu aşamada Amerikan doları aleyhine beklemiyoruz.

Yaşlı kıta Avrupa'daki gelişmeler benzer bandın EURUSD paritesi nezdinde de yukarı yönde test edilmesine imkan tanıyor. Merkel & Macron ikilisinin açıkladığı 500 milyar euro tutarındaki paketin parite nezdinde 1.0860 direncini yukarı yönde teste izin vermesine bir destek de Almanya'da açıklanan ZEW endeksinin beklentilerden daha iyi gelmesi ile oldu. Haftalık bazda izlediğimiz bir sonraki kritik seviye 1.0980. 1.08-1.10 bandının dışına çıkılmasında ana belirleyici global Amerikan doları talebi olmaya devam edecek. Bugün açıklanacak olan Fed tutanaklarını yakından izleyeceğiz.

BOJ'un dün yaptığı açıklamalarda Cuma günü takvim dışı toplantı gerçekleştireceği haberi gündemi oluşturdu. Para politikası tarafında yeni bir hamle yapması beklenmezken, bir önceki toplantıda açıkladığı özel sektör kredilendirmesinin detaylarının paylaşılacağı noktada yoğunlaşma söz konusu. 108.30/45 bölgesini sıkışan hareketli ortalamalar açısından önemsiyoruz.

WTI petrolde aktif Haziran kontratının vadesi 19 Mayıs tarihi itibarıyla doldu. Yaşanan son yükselişin ardından gelen arz kısıntısı haberleri ve kapatılan pozisyonların yarattığı oynaklığın azalışı hareketlerin nispeten daha dengeli seyretmesine zemin hazırlıyor. Şu aşamada yıllık petrol fiyatları ortalama beklentisi \$35 düzeylerinde yoğunlaştığından daha yüksek seviyelerin geçerli olması için talep kanalından ek canlanma belirtilerinin ivmelenmesi gerektiğini düşünüyoruz. Ons altın \$1765 bölgesinden gelen satışın ardından takip ettiğimiz \$1730 bölgesinde destek bulmayı başarırken, ETF alımlarının destek vermesi ile yönetilen fonların harekete katılma noktasındaki isteksizliği arasındaki anlaşmazlıkta değişiklik yok. Direncin aşılmasında zorlanma durumu korunabilir.

Avrupa ve yerel varlıklarının açılışlarının yatay-olumlu olmasını bekleriz. Lira fiyatlamaları swap haber akışı etrafında şekillenirken, hafta başlangıcında belirttiğimiz 6.79 bölgesi etrafında dengelenme isteği öne çıkıyor. Paritede bir sonraki destek olarak izlediğimiz 6.65'li seviyelerin test edilmesi için haber akışının somutlaşmasını bekleriz.

TCMB değerlendirmemiz için link:

https://www.denizyatirim.com/Sites/1/upload/files/Deniz_Yatirim_Piyasa_Notu_-_TCMB_Değerlendirme,_Mayıs_2020-3009.pdf

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü %0.158 primlenme ile tamamlarken, emsal GOÜ para birimleri arasında karşılaştırmada ilk sırada yer aldı. 19 Mayıs tatili nedeniyle hisse ve tahvil işlemleri gerçekleşmezken, ABD’de yer alan iShares MSCI TR ETF’inde gün sonu kapanışı %0.57 yükselişe işaret etti. 5 yıl vadeli CDS ise günü bir kez daha 600bp aşağısında 580bp ile tamamladı.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları ağırlıklı değer kayıpları şeklinde oldu. Euro Stoxx 50 %-0.32, FTSE 100 %-0.77, DAX %0.15 ve Rusya (RTS, USD) varlıkları ise %0.80 ile takip edildi. İspanya ve İtalya varlıklarında ise %2’nin üzerindeki satış baskısı dikkat çekti.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansının aksine satıcı seyrin genele yayıldığı görüldü. Majör ABD endekslerinde kapanışa 1 saat kala baskı artarken, S&P 500’de bir kez daha Mart ayındaki yüksek seviyeleri olan 2980 bölgesine yaklaşıldıkça satıcı tarafta yer almak isteyenlerde artış oldu. 2870-2990 bant aralığındaki yoğunlaşma diğer varlıklarda olduğu üzere endeksler nezdinde de öne çıkıyor. Öte yandan kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıkları da negatif eğilime katılırken, Merval endeksi günü %-2.23, Bovespa ise %-0.56 ile tamamladı.

Asya seansında yeni gün fiyatlamaları karışık bir resim oluşumuna işaret ediyor. TSİ 08.05/ NKY 225 %1.14, Hang Seng %-0.10 ve KOSPI %0.32 ile işlem görürken, CNH-CNY spreadi 117 pips seviyesinde oluşmakta. PBOC tarafından fixing kur ayarlaması ise 7.0956 ile yuanda sınırlı değer kaybını ifade etmekte.

Fiyatlamalar

BİST 100 işlemlerinde kısa vadeli eğilim açısından 98200 bölgesi üzerindeki kapanışları ve olası kar satışı isteklerinin söz konusu bölgede karşılanması ihtimalini önemsiyoruz. Bu durumda haftalık bazda 103200 seviyesini izleyeceğiz. Dış fiyatlama koşullarındaki eğilim ekstra ülke ayrışmamız söz konusu olmadıkça etkili olmaya devam edecektir.

USDTRY paritesi işlemlerinde 6.79-6.65 bölgesi haftalık bazda destek, 6.98 ise direnç olarak izlenebilir.

EURUSD paritesi fiyatlamalarında global Amerikan doları yaklaşımı ana etken konumunda kalmaya devam ederken bölgeye dair haber akışı da fiyatlamalara yön verir durumda. 1.0860 civarını olası 1.06 hareketi açısından yakından izlerken, 1.0980-1.1020 bölgesi ise yukarı yönde orta vade açısından direnç olarak takip edilebilir.

Günlük takvim

- 09.00 : İngiltere, TÜFE, %0.9-yıllık, Nisan,
- 09.00 : İngiltere, çekirdek TÜFE, %1.4-yıllık, Nisan,
- 10.00 : Türkiye, tüketici güven endeksi, Mayıs,
- 12.00 : Euro Bölgesi, TÜFE, %0.3-aylık, Nisan,
- 12.00 : Euro Bölgesi, çekirdek TÜFE, %0.9-yıllık, Nisan,
- 21.00 : ABD, FOMC tutanakları, 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.