



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

İstanbul'dan günaydın,

Haftanın dördüncü işlem günü öncesinde genel olarak risk iştahındaki korunma isteği devam ederken özellikle endeksler bazında bir süredir takip edilen işlem bandı aralıklarının yukarı yönde dışına çıkmakta zorlanıldığını da not etmek gerekiyor. Seans içi zorlanmalar gözlenirken haber akışının kar realizasyonu bahane edilerek değerlendirilebileceği ihtimali göz ardı edilmemeli. Nitekim ABD-Çin gerginliğinin gerek Başkan Trump'ın yeniden Çin'e yönelik söylemlerini sertleştirilmesi gerekse Senato'da kabul edilen ve Çinli firmaların ABD borsalarında işlem görmesini güçleştirecek zemini hazırlamasına paralel vadeli Amerikan hisse senedi endekslerinde zayıflama isteği belirmiş durumda. DXY hafta içerisinde ilk kez değerlenirken, 86'dan bu yana çıkan ilk 20 yıllık tahvil ihracı sonrası ABD 10 yıllık gösterge kağıdın faizi alımların etkisiyle %0.65 seviyesine geriledi.

Bir süredir başta Avrupa olmak üzere ekonomilerin yeniden açılış hikayesi etrafında daha az ilgi ile konuşulan-hatta neredeyse hiç konuşulmayan COVID-19 gelişmelerinde ise gelişmekte olan ülkelerin zorlanma ve pik seviyeye yaklaşırken çektikleri acı durumu devam ediyor. Türkiye'de günlük yeni vaka sayısı ilk kez kritik 1000 sayısının aşığına gelirken, Brezilya'da günlük vaka cephesinde, Meksika'da ise hayatını kaybedenlerde rekor kırıldı. Öte yandan İspanya ise önlemleri süre açısından uzatma kararı aldı (14 gün). Bir not: Geride kalan hafta içerisinde globalde yeni vakaların %13'lük kısmı tek başına Brezilya'dan geldi.

28-29 Nisan FOMC tutanaklarından fiyatlamalar açısından yeni bir başlık çıkmadı. Ekonomik görünüme dair kaygılar toplantı genelinde bir adım önde yer alırken, sözle yönlendirme açısından makro ya da zaman telaffuzunun edilmesine yönelik tartışmalar olduğu bunun da devam eden gözden geçirme sürecinin ardından devreye alınmasına yönelik beklentilerin arttığı görüldü. Muhtemelen sürecin yaz aylarında tamamlanmasının ardından Fed'in faizleri düşük tutmasını yatırımcılar açısından bir kritere çıpaladığını gözlemleyeceğiz.

Bugün Avrupa'da Mayıs ayına ait flash PMI rakamları açıklanacak. Konsensüs, bileşik PMI kaleminde bir miktar toparlanma olacağı yönünde. Türkiye ve Güney Afrika'da politika faizi kararları GOÜ gündemini meşgul ederken, her iki ülke için de beklentiler 50bp indirim yönünde şekillenmekte. 20 Mayıs tarihinde TCMB'den yapılan açıklamada Türkiye-Katar arasındaki swap anlaşmasının 15 milyar dolar karşılığı şeklinde güncellendiği belirtildi. Haber akışına lira tepkisi gün sonunda %0.20 değer kaybı şeklinde olurken, ZAR, RUB ve MXN gibi emtia üreticisi üyelerde %1.5-2.0 civarı değer kazançları takip edildi. Zayıf kalan TRY tepkisini i) Haber akışına dair beklentilerin fiyatlamalara girmiş olması ii) BOJ ve BOE gibi önemli merkez bankalarına yönelik devam eden beklentiye dayandırıyoruz. Devam eden görüşmeler de dikkate alındığında TCMB'nin 50bp'lık beklenti üzeri faiz indirimine gitme ihtimalini uzak görmüyoruz.

TCMB değerlendirmemiz için link:

https://www.denizyatirim.com/Sites/1/upload/files/Deniz_Yatirim_Piyasa_Notu_-_TCMB_Degerlendirme_Mayis_2020-3009.pdf

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü %0.20 değer kaybı ile tamamlarken, BİST 100 endeksi kapanışı dışarıdaki eğilime paralel %0.20 primlenme ile gerçekleşti. Endeks tarafında gün içerisindeki kazançların büyük kısmı seans kapanışına doğru gelen kar satışları neticesinde azalırken, 10 yıllık tahvil faizinde kapanış %12.41 oldu. 5 yıllık ülke risk primi benzer şekilde gerileyerek günü 546bp ile tamamladı.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları genele yayılır şekilde değer kazançlarına işaret etti. Euro Stoxx 50 %1.37 ve DAX %1.34 primlenirken, Rusya'da (RTS, USD) yükseliş %4'ün üzerinde gerçekleşti.

Amerika kıtası işlemlerinde hafta içerisinde takip edilen risk iştahının korunduğu görüldü. Majör ABD endekslerinde kapanışlar %1.5-2.0 aralığında olurken, S&P 500'de gün sonu 2967 puandan tamamlandı. Kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıkları da Peru hariç yükselişe katılırken, %1'in üzerindeki tek yükseliş Arjantin Merval endeksinde gerçekleşti.

Asya'da yeni gün işlemleri yatay fiyatlamaları işaret ediyor. TSİ 08.05/ NKY 225 %-0.03, Hang Seng %-0.01 ve KOSPI %0.55 performans sergilerken, CNH-CNY spreadi 96 pips seviyesinde oluşmakta. PBOC tarafından fixing kur ayarlaması ise 7.0868 ile yuanda değer kazancına işaret etmekte.

Düzeltilme: 20 Mayıs tarihli raporumuzda Türk lirası günlük performansı sehven %0.1.58 olarak belirtilmiştir. Doğrusu %1.58'dir.

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. Henüz kalıcı EUR değerlenmesi beklentisinde değiliz.

Günlük takvim

- 10.15 : Fransa, imalat PMI, 36.0, Mayıs,
- 10.30 : Almanya, imalat PMI, 39.4, Mayıs,
- 11.00 : Euro Bölgesi, imalat PMI, 38.0, Mayıs,
- 11.30 : İngiltere, imalat PMI, 37.2, Mayıs,
- 14.00 : Türkiye, TCMB-PPK faiz kararı, -50bp/ %8.25, Mayıs,
- 15.30 : ABD, Philadelphia Fed iş dünyası görünümü, -40.0, Mayıs,
- 15.30 : ABD, haftalık işsizlik maaşı başvuruları, 2.4 milyon kişi,
- 16.45 : ABD, imalat PMI, 39.5, Mayıs,
- 17.00 : ABD, devam eden konut satışları, %-19.9-aylık, 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.