



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

İstanbul'dan günaydın,

İçerisinde bulunduğumuz haftanın en önemli gündem maddesi olan FOMC toplantısı öncesinde finansal piyasalardaki iyimserlik Amerikan hisse senedi endeksleri önderliğinde genel olarak korunuyor. 8 Haziran işlemlerinde Avrupa ve yerel varlık fiyatlamaya yaklaşımlarında kısmen isteksizlik öne çıkmış olsa da S&P 500 endeksi 15 haftanın yükseğinden gerçekleştirdiği kapanış seviyesi ile birlikte Mart ayı içerisinde test ettiği dip fiyatlardan bu yana primlenmesini %45'e yaklaştırmış durumda. Amerikan dolarındaki zayıf seyir 10 yılın en uzun aralığında gerçekleşirken, EURUSD paritesi 1.13 bölgesi civarında denge arayışını sürdürüyor. Yeni günde ABD tahvil faizleri kısmen gerilerken, ons altın \$1700 seviyesinin hemen gerisinde ve 2020 kayıplarının geri alınmasının ardından ABD vadeli endeksleri hafif satıcı.

DXY'nin 96.40 bölgesi aşağısına hareketlenmekte zorlanma göstermesinde ana etkenlerden birisi EURUSD paritesinin son dönem içerisinde kazandığı ivmeyi korumakta zorlanması ve eğilimini 1.14 üzerine taşıyamaması. FOMC toplantısından ne tür mesajların çıkacağı kestirilemediği için yatırımcıların ciddi pozisyon değişikliklerine gitmesinin de önü kesilmiş oluyor. CFTC verilerine göre devam eden ve olumlu seyretemeyen Brexit görüşmelerine paralel spekülasyonların pozisyonlanmaları GBP negatif olarak şekillenirken, spot piyasa hareketini teyit etmiyor. EUR ve DXY eğilimi kısa vade risk iştahı açısından belirleyici rolünü koruyacak gibi görünüyor.

Dünya Bankası'nın yılda iki kez yaptığı değerlendirmelerin ilkinde göre global GSYH performansı 2020 yılı içerisinde %5.2 daralmaya işaret edecek ve gelişmekte olan ülkelerdeki kayıp %2.5 olacak. Böylece grup açısından son 60 yılda ilk kez kayıp takip edilecek. Öte yandan ülkelerin %90'ından fazlasında kişi başı üretim zayıflayacak. 1870'ten bu yana en yüksek marja işaret eden bu gelişmenin etkileyeceği insan nüfusu rakamı ise 70-100 milyon aralığını gösteriyor.

NBER hesaplamalarına göre ABD tarihindeki en uzun genişleme döngüsü Şubat ayı içerisinde sona erdi. Yani, resesyonun başlangıcı olarak alacağımız tarih netleşmiş oldu. Fed'in kredi programının önemli bir ayağı olan "Main Street Lending Program" daha önce ifade edildiği üzere genişletildi ve daha fazla firma/işletmenin katılımına uygun hale getirildi.

Yeni gün işlemlerinde hafif satıcı ve kararsız seyrin etkili olmasını bekliyoruz. Genele yaygın ve içerisinde bulunulan trend eğiliminden keskin dönüşe işaret eder herhangi bir gelişme söz konusu değil. Ancak, hafta başlangıcında da belirttiğimiz üzere risk algısındaki değişimin bu aşamadan sonra soluksuz yükseliş eğilimini desteklemekten ziyade gecikmiş düzeltmelerin ara ara devreye girmesi şeklinde etkili olacağını değerlendiriyoruz. Bugün başlayacak ve yarın sona erecek olan FOMC toplantısından yansıyacak başlıklar kısa vadeli risk iştahının belirleyici ana aktörü olacak.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü %0.26 değer kaybı ile tamamlarken, BİST 100 endeksi kapanışı karışık seyreden günün ardından %0.3 gerileme ile 109637 puan seviyesinden gerçekleşti. 10 yıl vadeli tahvilde faizin son düzeyi hafif yükselişle %12.01 olurken, 5 yıl vadeli ülke risk primi %1.7 gerileme ile 432bp seviyesinden takip edildi.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları karışık bir resim oluşumuna işaret etti. Euro Stoxx 50 -%0.53, FTSE 100 -%0.18, DAX -%0.22 ve Rusya (RTS, USD) varlıkları ise %0.23 performans sergiledi. Avrupa seansının kararsız seyri gün içerisindeki işlemlerde BİST 100 performansını da etkiledi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa kıtasının aksine iyimserliğin genele yayılır şekilde ön plana çıktığı görüldü. Majör ABD endekslerinde S&P 500 ve Nasdaq işlemleri 2020 yılı kayıplarının tamamını geriye almayı başarırken, Dow Jones ise -%3.38 ile makası kapatmaya biraz daha yaklaştı. Kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıklarında da benzer eğilim gözlenirken, Bovespa endeksi günü %3.18, Merval ise %8.31 ile tamamladı.

Asya seansında yeni gün eğilimlerine baktığımızda kısmen iyimserliğin korunduğunu görmekteyiz. TSİ 08.00/ NKY 225 -%0.60, Hang Seng %1.31 ve KOSPI -%0.73 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -27 pips seviyesinde oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 7.0711 ile yuanda değer kazancına işaret etmekte.

Fiyatlamalar

BİST 100 işlemlerinde kısa vadeli eğilim açısından takip ettiğimiz iki kritik seviye 108200 ve 106000. Dış fiyatlama koşullarındaki yaklaşım ekstra ülke ayrışmamız söz konusu olmadıkça risk iştahındaki artışta etkili olmaya devam edecektir. 110000 bölgesi haftalık bazda önemli direnç olarak öne çıkarken, yeni işlem bandı potansiyelini 110000-114000 olarak değerlendiriyoruz.

USDTRY paritesi işlemlerinde 6.65 bölgesi haftalık bazda destek, 6.80 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. 1.1080/90 bölgesi yukarı yönde orta vade açısından kritik noktalar olarak yakından izlenebilir. İzlediğimiz ilk önemli direnç seviyesi 1.1370/80. Söz konusu bölge üzerindeki kapanışlar 1.15 potansiyeli taşıyabilir. Henüz kalıcı EUR değerlenmesi beklentisinde değiliz.

Günlük takvim

- 09.00 : Almanya, ticaret dengesi, 11.6 milyar euro, Nisan,
- 09.00 : Almanya, ihracat, -%15.6-aylık, Nisan,
- 11.00 : ECB; Rehn konuşması,
- 12.00 : Euro Bölgesi, GSYH 1Ç, -%3.8-çeyrek, -%3.2-yıllık,
- 17.00 : ABD, JOLTS raporu, 5.7 milyon, 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.