



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

İstanbul'dan günaydın,

Küresel para ve sermaye piyasalarında FOMC toplantısı sonrası makro ekonomik görünümdeki toparlanmanın zannedilen kadar hızlı ve güçlü olmayacağı fikri ile başlayan satış dalgası yeni hafta işlemlerinde COVID-19 salgınında ikincil dalga risklerin artmış olabileceğine dair endişelerle devam etme isteği içerisinde. 15 Haziran fiyatlamalarında Amerikan doları değerlendirme çabası gösterirken, emtia grubu işlemleri aşağı yönlü seyrini koruyor. Güvenli liman olma özelliği ile öne çıkan Japon yeni çaprazında da talep var.

Hafta sonu Çin'in başkenti Pekin'den gelen pandemi haberleri yatırımcı kesiminde morallerin yeniden bozulmasına zemin hazırladı. En büyük sebze-meyve pazarında vaka artışı görülmesi ve sayısının 50'den fazla olmasının ardından gerek marketin kapatılması gerekse yerleşim yeri etrafında kesimin karantina altına alınması başta Orta Doğu piyasaları olmak üzere fiyatlamalar üzerinde baskılayıcı faktör olarak dikkat çekiyor. Global ekonomik görünümdeki toparlanmanın "piyasaların fiyatladığı şekilde" hızlı ve güçlü olmayabileceği şeklindeki düşüncenin bir adım öne çıkması hafta içerisinde gerçekleştirilecek olan teknik OPEC+ toplantısı öncesinde petrol fiyatlarına ait kontratların \$40 aşağısında seyretmesine neden oluyor. Perşembe günü ABD hisse senetleri başta olmak üzere genele yayılır satış baskısının ardından Cuma günü işlemlerinde gözlenen nispeten dengeli seyretme ve dip fiyat seviyelerinden satın alma isteği Amerikan hisse senedi piyasasında spot işlemlerin başlaması ile birlikte yerini yeniden dalgalanmaya bıraktı. Ancak, yine de kapanışlar artı yönde oldu. VIX endeksindeki yükseliş henüz 40.0 seviyesinin aşılmasına neden olmazken, tahvil piyasalarına olan talep ile birlikte ABD 10 yıllık göstergede faizin düzeyi %0.66'ya gerilemiş durumda.

Son dönem risk alqısının toparlanmasındaki en önemli indikatör konumunda olduğunu düşündüğümüz ortak para birimi EUR çaprazları ise geride kalan haftanın son işlem gününde zayıflama eğilimini hisse senetlerindeki toparlanma isteğine rağmen sürdürdü. Söz konusu eğilim kısa vadeli satış baskısı risklerini yeniden düşünmemiz açısından bizleri de uyarıcı etkide olurken, haftalık kapanışın teknik anlamda 1.1220 seviyesi aşağısında olmaması ile sınırlı iyimserliğin oluşmasına imkan tanıdı. EURUSD paritesinde 1.1330 seviyesi üzerindeki eğilimlerin risk iştahını destekleyici olacağını düşünmeye devam ediyoruz. Aşağı yönlü baskı diğer varlık gruplarındaki çıkışı da destekleyebilir.

Yeni haftada BOJ, BOE ve SNB para politikası kararları takvimin en önemli maddesi konumunda. Japonya'da kurumsal kredilere dair açıklamalar, BOE'de ise varlık alım rakamının artırılmasına dair tartışmalar yakından izlenecek. AB cephesinde 750 milyar EUR tutarındaki fonun liderler tarafından tartışılmasını takip edeceğiz. Salı-Çarşamba günlerinde Fed Başkanı Powell'in Senato ve Temsilciler Meclisi sunumları olacak. ABD'de 20'den fazla eyalette, Asya ve Türkiye'de yeniden artış eğiliminde olan, gelişmekte olan ülkelerin çoğunda ise kontrol altına alınmaktan uzak bir görüntü çizen COVID-19 rakamlarına ait gelişmelerin risk iştahı üzerinde ne ölçekte belirleyici olacağı yeni hafta işlemlerinin ana gündemi konumunda.

Piyasalar

Gelişmekte olan ülke para birimlerinin ağırlıklı Asya ve Doğu Avrupa grubu önderliğinde değer kaybettiği gün içerisinde Türk lirası Amerikan doları karşısında %0.41 primlenerek MXN ve ZAR ile birlikte pozitif tarafta kalmayı başardı. BİST 100 endeksi kapanışı %0.6 yükselişle 109835 puan düzeyinden gerçekleşirken, 10 yıllık tahvilde faiz %12.23 seviyesi takip edildi. 5 yıllık ülke risk primi ise %2'ye yakın gerileme ile 475bp oldu.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları ağırlıklı değer kazançları şeklinde oldu. Euro Stoxx 50 %0.29, FTSE 100 %0.47, DAX -%0.18 ve Rusya (RTS, USD) grubu ise -%3.09 ile takip edildi. Avrupa seansında haftanın son fiyatlamaları genel olarak toparlanma isteği şeklinde olurken, Rusya'daki satışlarda petrol fiyatlarındaki gerileme etkili oldu.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansındaki iyimserliğin devamı gözlenirken özellikle ABD seansı içerisinde dalgalanma eğilimi dikkat çekti. Majör ABD endekslerinde kapanışlar %1-2 aralığında yükselişlere işaret ederken, bir önceki günün satış baskısında dikkat çeken endeksi olan Dow Jones bu kez %1.9 primlenme ile harekete önderlik etti. Kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıkları da genel olarak eğilime katılım sağlarken, Bovespa -%2 ile olumsuz tarafta ayrıştı. Merval ise günü %0.83 yükselişle tamamladı.

Asya'da yeni gün fiyatlamaları satış baskısına işaret ediyor. TSİ 08.00/ NKY 225 -%1.43, Hang Seng -%0.62 ve KOSPI -%1.146 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -18 pips seviyesinde oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 7.0902 ile yuanda değer kaybı şeklinde gerçekleşmekte.

Fiyatlamalar

BİST 100 işlemlerinde kısa vadeli eğilim açısından takip ettiğimiz iki kritik seviye 108200 ve 106000. Söz konusu bölgelerin gerisinde kapanış gerçekleşmedikçe mevcut iyimserlik korunma çabasında olacaktır. Dış fiyatlama koşullarındaki yaklaşım ekstra ülke ayrışmamız söz konusu olmadıkça risk iştahındaki hareketlilik üzerinde etkili olmaya devam edecektir. 110000 bölgesi haftalık bazda önemli direnç olarak öne çıkarken, yeni işlem bandı potansiyeli taşıdığını düşündüğümüz 110000-114000 aralığına eğilim için global risk iştahının da destekleyici olması gerektiği kanaatindeyiz.

USDTRY paritesi işlemlerinde 6.80-6.65 seviyeleri haftalık bazda destek, 6.88 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. 1.1220 ve 1.1080/90 bölgesi yukarı yönde orta vade açısından kritik noktalar olarak yakından izlenebilir. Öne çıktığını düşündüğümüz ilk kritik direnç seviyesi 1.1330/80. Söz konusu bölge üzerindeki kapanışlar 1.15 potansiyeli taşıyabilir. Henüz kalıcı EUR değerlenmesi beklentisinde değiliz.

Günlük takvim

- 10.00 : Türkiye, konut satışları, Mayıs,
- 11.00 : Türkiye, merkez yönetim bütçesi, Mayıs,
- 12.00 : Euro Bölgesi, ticaret dengesi, Nisan,
- 15.30 : ABD, Empire imalat endeksi, -30.0, 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.