



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

İstanbul'dan günaydın,

Son 1 hafta içerisindeki kısa vadeli dalgalanmalarının tamamını Fed kaynaklı-bahane edilen gelişmeler üzerinden fiyatlayan piyasalarda bir kez daha odakta aynı konunun olduğu görülüyor. Başkan Powell'ın FOMC toplantısı sonrasında açıklamaları ile satış baskısı altında kaldığı şeklinde yapılan değerlendirmelerin ardından dün yine Fed'den gelen açıklamaların başta Amerikan hisse senetleri olmak üzere küresel varlıklar üzerinde yukarı yönlü baskıya neden olduğunu söylemek yanlış olmayacaktır. Fed'in şirket tahvillerini kendi oluşturacağı bir endeks kapsamında satın alacağını açıklamasının ardından Trump yönetiminin de 1 trilyon dolar büyüklüğünde altyapı destek-harcama paketine dair çalışma yürüttüğü şeklindeki gelişmeler ABD'nin ardından yeni günde Asya seansı işlemlerinde risk algısını pozitif anlamda destekliyor. Amerikan doları zaten yukarı yönde sınırlı derecede hareket etme isteği içerisinde yer alırken, söz konusu haber akışını DXY nezdinde 96.50 bölgesine dek geri çekilerek fiyatlama çabası içerisinde. Keza benzer şekilde EURUSD paritesi de bir kez daha riskli varlıklara yönelimin sonucu olarak EUR pozitif yaklaşımda ve 1.13 seviyesi üzerinde kendisine zemin arıyor. 1.1330 ve 1.1370 bölgelerini hareketin devamı açısından yakından izlemeye devam edeceğiz.

ABD'nin ardından bugün itibarıyla Japonya'nın da parasal desteklerini artırdığına dair haber akışı ile güne başlangıç yaptık. Politika faizinde herhangi bir değişikliğe gitmeyen BOJ kredi imkanlarını (COVID-19 ile mücadele kapsamında) 75 trilyon yen seviyesinden 110 trilyon yen olarak güncelleme kararı aldı. ABD'den devralınan pozitif haber akışının da etkisiyle birleşen iyimserlik Japonya'da hisse senetlerinin %4'ün üzerinde yükseliş göstermesine imkan tanıyor.

Pozitif başlangıcın Avrupa seansı ile birlikte yerel varlıklara da yansıtacağını değerlendiriyoruz. Vadeli endeksler Avrupa açısından %3 kadar pozitif açılışa işaret etmekte. Petrol kontratları toparlanma ile \$40 seviyesi sınırında fiyatlanırken, ons altın nispeten nötr ve \$1726 ile karşımıza çıkmakta.

Takip açısından günün en önemli iki başlığı ise yine ABD'de cephesinde olacak. TSİ 15.30'da açıklanacak olan Mayıs ayı perakende satışlar verisinde Bloomberg Terminal konsensüs rakamı manşette %8.4 artışa işaret ediyor. Şayet istihdam piyasası verilerinde olduğu üzere pozitif bir sapma yaşanırsa mevcut risk iştahını olumlu yönde etkileyeceği kanaatindeyiz. Öte yandan beklentileri karşılayamayan bir veri ise Fed'in sahip olduğu temkinli duruşu da gözettiğimizde oynaklık artışına neden olabilir. Daha önemli takvim maddesi ise TSİ 17.00'de başlayacak Fed Başkanı Powell'ın Senato açıklamaları olacak. FOMC sonrasında piyasa tepkisi gözetildiğinde yakından izleneceği şüphesiz. Risk algısı indikatörümüz ise şimdilerde EUR'nun performansı. Paritede 1.1220 seviyesinin aşağısında haftalık kapanış olup olmayacağı odak noktamız.

Piyasalar

Güne hafif satıcı başlanmasına rağmen eksi yönde seyreden ABD endeks vadelerinin aksine değer kayıplarının hızlanmadığı ve nispeten dengeli seyrettiği bir işlem günü geride kaldı. Gelişmekte olan ülkelerin para birimleri BRL dışında yatay-pozitif kalmayı başarırken, Türk lirası Amerikan doları karşısında günü başlangıç noktasında tamamladı ve değişim göstermedi. BİST 100 endeksi kapanışı -%0.3 ile 109556 puan seviyesinden gerçekleşirken, 10 yıl vadeli gösterge tahvilde son işlemler %12.21 düzeyini işaret etti. 5 yıllık ülke risk primimiz ise %3 yükselişle 489bp oldu.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları ağırlıklı değer kayıplarına işaret etti. ABD'den gelen pozitif haber akışı Avrupa seansı sonrasına denk geldiğinden fiyatlanma şansı ETF'ler dışında söz konusu olmazken, yeni günde vadeli açılışlara yansımış durumda. Euro Stoxx 50 -%0.55, FTSE 100 -%0.66, DAX -%0.32 ve Rusya (RTS, USD) grubu ise -%1.33 ile günü tamamladı.

Amerika kıtası işlemlerinde genel olarak varlıkların çoğunluğuna yayılma çabasında olan iyimserlik gözlemlendi. Majör ABD endekslerinde kapanışlar %0.6-%1.4 arasında yükselişleri ifade ederken, önderlik bir kez daha teknoloji hisseleri ve Nasdaq cephesinde oldu. Kitada yer alan gelişmekte olan ülke varlıklarından Bovespa kapanışı -%0.45, Merval ise %0.94 oldu.

Asya seansında yeni gün fiyatlamaları ciddi primlenmelere işaret etmekte. TSİ 08.16/ NKY 225 %4.49, Hang Seng %2.89 ve KOSPI %4.39 düzeyinde performans sergilerken, CNH-CNY spreadi -76 pips seviyesinde oluşmakta. PBOC tarafından fixing kur ayarlaması ise 7.0755 ile yuanda değer kazancını göstermekte.

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 seviyeleri 1.1330/80. Söz konusu bölge üzerindeki kapanışlar 1.15 potansiyeli taşıyabilir. Henüz kalıcı EUR değerlenmesi beklentisinde değiliz.

Günlük takvim

- 09.00 : Almanya, TÜFE, -%0.1-aylık, %0.6-yıllık, Mayıs,
- 09.00 : İngiltere, ILO işsizlik oranı, %4.7-aylık, Nisan,
- 12.00 : Almanya, ZEW beklentiler endeksi, 60.0, Mayıs,
- 14.30 : Türkiye, konut fiyatları endeksi, Nisan,
- 15.30 : ABD, perakende satışlar, %8.4-aylık, Mayıs,
- 16.15 : ABD, sanayi üretimi, %3-aylık, Mayıs,
- 16.15 : ABD, kapasite kullanım oranı, %66.9, Mayıs,
- 17.00 : ABD, Fed Başkanı Powell'ın Senato sunumu.

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.