



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

İstanbul'dan günaydın,

Geride kalan hafta içerisinde FOMC toplantısı sonrası Başkan Powell'ın basın açıklamaları ile sendeleme eğilimi içerisinde olan risk iştahında muhtemel negatif haber akışlarının mevcut koşullar dahilinde alım fırsatı olarak değerlendirildiği ortamın korunduğu görülüyor. Global piyasaların geneline yayılır durum hisse senetleri önderliğinde devam ederken, FX piyasaları cephesinde son dönemin risk iştahı indikatörü olarak beliren EUR'da nispeten ivme kaybı ve paritenin 1.14 seviyesini aşmaktaki zorlanması da dikkat çekici. Gelişmekte olan ülkeler para birimleri Latin Amerika kaynaklı primlenmesine ara verirken, DXY henüz 97.00 bölgesi üzerinde kalıcı olabilmiş değil. Makro veri akışı risk iştahında etkili olma durumunu bir süre daha koruyacak görüntüsü çizmekte.

ABD'de açıklanan perakende satışlar verisinde Mayıs ayı performansı %17'lik yükseliş ile "V" tipi toparlanma düşüncesinde olan kesimi desteklerken, hisse senetlerindeki iyimserliğin korunmasına da izin verdi. Öte yandan Mayıs ayı başlangıcından bu yana bölgedeki hareketliliği ile dikkat çeken Çin-Hindistan sınırından gelen çatışma haberleri ve en az 20 Hindistan askeri personelinin hayatını kaybetmesi, Çin'in başkenti Pekin'de pandemi kaynaklı endişelerle okulların kapatılması ve kısmi karantina uygulamasına geçilmesi, son olarak da Kuzey Kore-Güney Kore sınırındaki askeri hareketliliğe dair haber akışının takip edilmesi gibi farklı gelişmeler mevcut risk iştahı ve iyimserliğin ivme kazanmasını sınırlıyor.

Başkan Powell'ın Kongre sunumunda FOMC toplantısı sonrasında paylaştığı mesajlardan farklı bir başlık öne çıkmazken, bir takım olumlu sinyallere rağmen belirsizlikler kaynaklı toparlanmanın zaman alabileceğine dair değerlendirmesini yinelediği görüldü. Yukarıda sıraladığımız üç farklı gerekçenin ABD hisse senedi piyasası açık olduğu sırada kısmen primler üzerinde azaltıcı etkide bulunduğu görülürken, yeni günde Asya kıtası işlemleri ve vadeli endekslerin eğilimi de bu yönde sınırlı etkileşim göstermeye devam ediyor. Ons altın yatay seyrederken, EURUSD paritesi nispeten toparlanmış durumda. Petrol ise %2'ye yakın değer kaybı ile \$40 sınırında işlem görmekte.

Genel piyasa değerlendirmemiz iyimserliğin korunma çabasının sürdürüleceği şeklinde oluşmaya devam ediyor. Geride kalan haftadan bu yana paylaştığımız biçimde, soluksuz yükseliş döneminin devam etmesinden ziyade ara düzeltmelerin ve oynaklık artışının gündeme geldiği ve-fakat risk alma alıcısının da korunduğu bir dönem içerisine girdiğimiz kanaatindeyiz. Keza benzer durumun yerel varlıklar açısından da geçerli olduğunu düşünüyoruz. Önemli bir ayrışma başlığı söz konusu olmadıkça globalde gözlenen eğilime paralel hareket edeceğimiz şeklindeki fikrimizde henüz değişiklik yok. Son 1 haftalık süreçte paylaştığımız şekilde BİST 100 endeksin 110000-114000 aralığında kalmak isteyeceğini değerlendirirken, USDTRY paritesinde ise 6.89 direncinin haftalık bazda aşılması senaryoda ek baskı unsuru olarak belirmesini beklemiyoruz.

Piyasalar

Son birkaç işlem günüdür gelişmekte olan ülkelere ait para birimleri üzerinde gözlenen satış baskısı 16 Haziran işlemlerinde de ivmesi düşük kalan ölçekte de olsa takip edildi. Brezilya'da Hazine Bakanı'nın istifa etmesi ve ay sonu itibarıyla görevinden ayrılacak olması son 1 ay içerisinde Amerikan doları karşısında %20'ye yakın primlenen realin 1 haftalık periyotta %7'den fazla değer kaybı sergilemesine zemin hazırlarken, EUR hareketliliği ve Doğu Avrupa para birimlerine olan etkileşimi de devam ediyor. Türk lirası ise 6.70-6.80 bandındaki yataylaşmasını kademeli bir şekilde 6.80-6.90 aralığına yükseltirken, 6.83 seviyesi etrafında işlem yoğunlaşması göstermekte. Geride kalan günde Amerikan doları karşısında lira -%0.40 ile günü tamamlarken, BİST 100 endeksi kapanışı %1.3 yükselişle 110939 puan seviyesinden gerçekleşti. Seans içerisinde hisse senetleri performansı global koşullara paralel seyrederken, endeksin 112000 bölgesine hareketlendiği, spot ABD işlemlerinin başlaması ve endeksin kapanışına 1 saat kala açılış primlerinin bir kısmından vazgeçmesi ile birlikte BİST 100'ün de benzer eğilim içerisinde olduğunun altını çizmek gerekiyor. 10 yıl vadeli gösterge tahvilde faizin son seviyesi %12.07'den geçerken, 5 yıl vadeli CDS kapanışı ise %6 gerileme ile 461bp düzeyinden gerçekleşti.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları 18 Mayıs tarihinden bu yana gözlenen en iyi performansa işaret ederken, ABD Başkanı Trump'ın üzerinde çalıştığı 1 trilyon dolarlık altyapı harcama paketine paralel Avrupa hisselerinde de inşaat ve yapı malzemeleri şirket paylarının öne çıktığı görüldü. Euro Stoxx 50 %3.39, FTSE 100 %2.94, DAX %3.39 ve Rusya (RTS, USD) varlıkları ise %1.73 performans sergiledi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansındaki iyimserliğin vadeli endekslerin işaret ettiği şekilde korunduğu görüldü. Majör ABD endekslerinde %2 civarı değer kazançları belirirken, Nasdaq endeksi için Bloomberg Terminal üzerinde oluşan 12 ay sonrasına ait f/k oranı seviyesi 36.62x oldu. Kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıkları da benzer eğilim içerisinde olurken, Bovespa %1.25 yükseliş, Merval ise -%1.68 ile negatif performans sergiledi.

Asya seansında yeni gün işlemleri yatay-hafif negatif seyrediyor. TSİ 08.05/ NKY 225 -%0.31, Hang Seng -%0.03 ve KOSPI %0.13 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -95 pips seviyesinde oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 7.0873 ile yuanda değer kaybına işaret etmekte.

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 grafiklerde öne çıkarken, yeni işlem bandı potansiyeli taşıdığını düşündüğümüz 110000-114000 aralığına eğilim için global risk iştahının da destekleyici olması gerektiği kanaatindeyiz. 108.200 bölgesi üzerinde kalınan haftalık işlemlerde endeksin 114.400 bölgesi hedefli ilerlemesi devam edebilir.

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 : İngiltere, TÜFE, %0-aylık, %0.5-yıllık, Mayıs,
- 12.00 : Euro Bölgesi, TÜFE, -%0.1-aylık, %0.1-yıllık, Mayıs,
- 15.30 : ABD, konut başlangıçları, %23.5-aylık, Mayıs.

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.