

Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Sayı: 228

Günaydın,

İtalyan tahvil faizlerinde yaşanan geri çekiliş Avrupa varlıklarını sınırlı düzeyde olumlu etkilerken, benzer eğilim Amerika kıtası grubunda gözlenmedi. EURUSD paritesinin gün içerisinde 1.1470 desteği aşağısında işlem görmesi zaman zaman dolar endeksi kaynaklı baskılanmayı artırırken, gelişmiş ve özellikle de gelişmekte olan ülke varlıklarına yönelik algıyı olumsuz etkiledi. Güney Afrika'da Maliye Bakanı Nene'nin istifası kabul görürken, görevi devralacak ismin merkez bankası eski başkanı olması ZAR cephesinde iyimserlik yarattı. İçeride ise gündem İstanbul'da açıklanan enflasyonla mücadele programı etrafında şekillendi. Program sunumunun ardından Türk lirasında gözlenen değerlendirme eğilimi kısmen artarken, BİST 100 cephesinde de %0.67 düzeyinde yükseliş takip edildi. Öte yandan 2 ve 10 yıl vadeli gösterge tahvil faizlerin görünümünde herhangi bir değişiklik söz konusu olmadı. Yeni gün işlemlerinde zayıf veri akışının yerini İngiltere ve ABD nezdinde de akışa bıraktığını göreceğiz. Asya işlemlerinin sınırlı da olsa sakinlemeye işaret etmesi içeri için de sinyal etkisi niteliğinde.

Piyasalar

Euro Bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları net bir şekilde pozitif yönde gerçekleşti. Tetikleyici faktör %1.06'lık primlenme ile İtalyan varlıkları olurken, eğilimin genele yayılması yatırımcılar açısından önemliydi. Euro Stoxx 50 %0.36, FTSE 100 %0.06, CAC 40 %0.35 ve DAX %0.25 düzeyinde performans sergiledi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına negatif yönde ayrışma söz konusuydu. Majör ABD endeksleri arasında Nasdaq dışında değer kayıpları öne çıkarken, eğilimin gelişmekte olan bölge varlıklarına doğru kaydığı gözlemlendi. Seçimin ilk turu sonrasında iyimserliğin devam ettiği Brezilya'da Bovespa endeksi günü yatayda kapatırken, Arjantin'de Merval endeksi -%3.06 ile günü tamamladı.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda sınırlı ölçekte toparlanma ile karşılaşmaktayız. TSİ 08.05'te NKY 225 -%0.05, Hang Seng %0.43, CSI 300 -%0.41 ve KOSPI -%1.14 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 37 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.9072 ile yuanda değer kaybına işaret etmekte.

Haber Akışı

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, "Derin ve köklü bağlarımızın bulunduğu Macaristan ile iş birliğimizi ilerletmek için karşılıklı çaba göstermekteyiz. Macaristan ile NATO, Avrupa Konseyi ve Avrupa Birliği gibi uluslararası örgütler çerçevesindeki dayanışmamız örnek teşkil etmektedir." değerlendirmesinde bulundu. (NTV)

ABD Başkanı Donald Trump, Nikki Haley'in istifasının ardından Birleşmiş Milletler Büyükelçisi olarak Dina Powell'ı düşündüğünü söyledi. (NTV)

Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti (KKTC) Cumhurbaşkanı Mustafa Akıncı, Birleşmiş Milletler'de (BM) Kıbrıs raporunun ekim ayında açıklanmasıyla Rum lider Nikos Anastasiadis ile görüşmelerinin mümkün oluşunu belirterek, görüşmenin çok uzak olmayan bir tarihte gerçekleşmesini arzu ettiğini söyledi. (NTV)

ABD Dışişleri Bakanı Mike Pompeo, "Önümüzde hala uzun bir yol ve yapılacak çok iş olsa da Kuzey Kore'nin elindeki nükleer silahları yok etmesi konusundaki gerçek hedefe giden yolu artık görebiliyoruz" dedi. (NTV)

Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak 'Enflasyonla Topyekün Mücadele Programı'nı açıkladı, et ve süt kurumunun 10 üründe %10 indirim yapacağı açıklandı, Bakan Albayrak bankaların 1 Ağustos'tan itibaren yüksek faizleri kredilerini %10 indireceklerini söyledi. (Bloomberg HT)

New York Fed Başkanı Williams, Fed'in faiz artırımlarının finans piyasalarında risk almayı azaltmaya yardımcı olacağını söyledi. (Bloomberg HT)

Uluslararası Para Fonu (IMF) son 6 ayda küresel finansal istikrara yönelik risklerin yükseldiğini kaydettiği raporunda, "İleride ticaret gerilimlerinin daha da artmasının yanı sıra yükselen jeopolitik riskler ve politik belirsizlikler, küresel sermaye piyasalarında risk algısının aniden kötüleşmesi sonucu geniş çaplı gerilemelerin yaşanmasına ve küresel finansman şartlarının sert şekilde sıkılaşmasına neden olabilir." uyarısında bulundu. (Bloomberg HT)

Türkiye Bankalar Birliği'nden (TBB) yapılan açıklamada, "Bankalarımız bu kapsamda firmalara 1 Ağustos'tan sonra yüksek faizle kullandırılmış olan kredilerin faiz oranlarında 10 Ekimden itibaren vade sonunu beklemeden yüzde 10 indirim yapacaklar." ifadelerine yer verildi. TBB'den yapılan açıklamada ağustos-eylül aylarında bankalarca firmalara kullandırılan TL nakit kredilerin bir kısmında uygulanan faiz oranlarının yüksekte kaldığı belirtildi. (Bloomberg HT)

Dallas Fed Başkanı Robert Kaplan, ABD merkez bankası Fed'in gösterge faizi ekonomik büyümeyi ne destekleyen ne de yavaşlatan seviyenin (nötr faiz seviyesi) üzerine çıkarması mı yoksa bir süre daha beklemede kalması mı gerektiği sorusuna henüz yanıtının olmadığını söyledi. New York Ekonomi Kulübü'nde katıldığı bir etkinlikte soruları yanıtlayan Kaplan, içinde bulunduğumuz dönem ile gelecek yılın Haziran ayına kadar üç faiz artırımını yapılması konusunda rahat olduğunu tekrarladı. Dallas Fed Başkanı, yatay hale gelen getiri eğrisinin durgun ya da belirsiz ekonomik büyüme görünümünü yansıttığını sözlerine ekledi. (Bloomberg HT)

Fiyatlamalar

İtalyan tahvil faizlerindeki gerileme genel risk iştahına pozitif yönde katkı sağlarken, gelişmekte olan ülke varlıklarını bir önceki gün negatif yönde baskılayan Güney Afrika'ya dair haber akışı bu kez pozitif katkısı ile öne çıktı. Yeni gün işlemlerinde Asya varlıklarının sınırlı ölçekte olumlu seyretmesini yerel ve Avrupa piyasaları açısından öncül sinyal niteliğinde görüyoruz. Gün içerisinde açıklanacak olan İngiltere ve ABD verileri fiyatlamalar için yakından takip edilebilir.

BİST 100 işlemlerinde yükseliş trendi açısından önemseydiğimiz 97500 seviyesini yukarı yönün devamı açısından yakından takip ediyoruz. 50 günlük hareketli ortalamanın geçtiği 94800 bölgesinden gelen kısa vadeli tepki olası 92200 hareketini engelledi. 96600-94800 destek, 98200 direnç konumunda.

USDTRY işlemlerinde sahip olduğumuz dengelenme ve TL lehine pozitif beklentilerimiz enflasyon verisi ve global faiz hareketi ile birlikte kısa vadede geçerli olmayabilir. Geniş bantta 5.90-6.21 aralığı arasında dalgalanma ihtimali hala daha ağır basmakta. 6.06 desteğini 6.21 direncine yönelimin devamı açısından kritik görüyoruz.

EURUSD paritesi işlemlerinde son dönemde öne çıkan 1.15-1.18 aralığındaki işlem yoğunlaşmasının aşağı yönde kırıldığını görmekteyiz. İtalya'ya dair risk başlıkları ve Amerikan doları değerlenmesi iki ana etken konumunda. 1.1450 desteğini (%50 fib.) önemsiyoruz. Aşağı yönde geçilmesi ve kapanış görmemiz halinde 1.1200 eğilimi görülebilir. **1.1550 direnç olarak izlenebilir. Riskler aşağı yönlü.**

Önemli Hatırlatmalar & Takip Edilecekler

Gelişmeler sonrasında orta vadeli fiyatlama stratejilerimizi ise kısaca şu şekilde oluşturmayı doğru buluyoruz :

Küresel:

- ABD’de devam eden Mueller soruşturması ve ticarete dayalı genel kaygılar Amerikan doları cinsinden değerlendirilen varlıklarda oynaklığa neden olabilir.

Yeni günde ekonomik veri takvimi açısından yakından takip edilecek başlıklar

- 11.30 : İngiltere, ticaret dengesi, -1.2 milyar pound, Ağustos,
- 11.30 : İngiltere, sanayi üretimi, %0.1-aylık, %1-yıllık, Ağustos,
- 11.30 : İngiltere, GSYH, %0.1-aylık, Ağustos,
- 12.10 : BOE, Haldane konuşması,
- 15.30 : ABD, ÜFE, %0.2-aylık, %2.7-yıllık, Eylül,
- 19.15 : Fed, Evans konuşması.

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.