



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

## Sabah Stratejisi

### Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

Japonya'nın Osaka kentinde gerçekleştirilen ve gerek ekonomik gerekse politik açıdan önemli sonuçları olabileceği düşünülen G-20 zirvesi tamamlandı. Türkiye'nin politik risk primi açısından kritik önemde takip edilen Cumhurbaşkanı Erdoğan ve ABD Başkanı Trump görüşmesinden muhtemel S-400 yaptırımlarına yönelik somut bir açıklama gelmedi. Ancak, kısa vadeli risk iştahı açısından piyasaların bardağın olumlu tarafını görmek isteyebileceği yansımalar söz konusu oldu. Her ne kadar süreç içerisinde Kongre'nin ağırlığını göz ardı etmek sağlıklı bir yaklaşım olsa da şu aşamada Başkan Trump'ın Türkiye'nin savlarına yakın duruşu ve basın toplantısında dile getirmesini negatif okumuyoruz. Kongre'nin yaklaşımına Beyaz Saray yönetiminin nasıl bir karşılık vereceği ve süreceği yöneteceği konusu ise net değil. Pozitifin fiyatlanmasında ivme artmasa dahi risk katsayısındaki düşüş eğiliminin devam edebileceği kanaatindeyiz. USDTRY paritesinde 5.72, BİST 100 endeksinde ise 96600 seviyelerini pozitif eğilim açısından yakından takip ediyoruz.

Zirvenin bir diğer önemli buluşması ise –dünya kamuoyu açısından ilk sırada bulunan başlık- ABD ve Çin liderleri arasında gerçekleşti. Mayıs ayında askıya alınan ticaret görüşmelerine zirve sonrasında yeniden üst düzeyde başlanacak. Ayrıca, yaptırım programı içerisinde yer alan Çinli Huawei şirketi ile ABD ticaret dünyasının yeniden ilişki kurmasına da izin verilecek. Gelişmeler sonrasında Asya seansı işlemlerinde offshore yuan %0.4-%0.5 civarı değerlenirken, Çin hisse senedi piyasaları ve vadeli ABD endekslerinde %1-%2 aralığında yükseliş gözlenmekte. Güvenli liman enstrümanlarından Japon yeni ve ons altında ise değer kayıpları takip edilmekte. Risk iştahının kısa vadede destekleneceği kanaatindeyiz.

Olumlu haber akışının hafta başlangıcında yatırımcı davranışlarına Avrupa seansı ve yerel fiyatlamalarda yansımaları bekliyoruz. Gecikmeli verilerden PMI gelişmeleri ise Haziran ayında Çin'de yavaşlamanın devam ettiğini, Japonya'da ise iş dünyası güveninin azaldığını gösteriyor. İmalat PMI Çin'de (özel) 49.4'e gerileyerek daralmaya işaret ederken, hizmet cephesinde ise direnç devam ediyor.

Gelişmeler, yavaşlayan global ticaret hacminde belirsizlik kaleminin gelişimi açısından kritik önemde bulunuyor. Ayrıca, Fed ve ECB'nin potansiyel genişleme adımları açısından da yakından izlenmekte. Muhtemel toparlanma senaryosu adımları da öteleyebilir. Bugün ABD'de açıklanacak olan ISM imalat endeksi ve Cuma günü izlenecek olan istihdam piyasası verileri haftanın en önemli piyasa maddeleri konumunda. Beklenti-gerçekleşme oynaklığı risk algısında ciddi değişimlere neden olabilir. Yerelde ise Çarşamba günü açıklanacak olan Haziran ayı enflasyon rakamlarında tüketici kaleminde aşağı yönlü eğilimin öne çıkması bekleniyor. Genel beklenti yıllık TÜFE'nin %16-%17 aralığına gerilemesi, sürprizin de gıda kaleminden gelmesi yönünde.

---

## Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü %0.38 değer kaybı ile tamamlarken, BİST 100 endeksi kapanışı %0.95 yükselişle 96485 puan seviyesinden gerçekleşti. 10 yıllık tahvil faizinde ise son işlemler %16.73 düzeyinden geçti.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları Rusya (RTS, USD) varlıklarının %0.54 değer kaybı dışında pozitif yönde gerçekleşti. Euro Stoxx 50 %0.91, FTSE 100 %0.31, CAC 40 %0.83 ve DAX %1.04 yükseliş gösterdi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer bir resim oluşumu gözlemlendi. Majör ABD endekslerinde G-20 zirvesi öncesinde olumlu fiyatlamaya isteği korunurken, gelişmekte olan ülke varlıklarından Şili ve Peru'da sınırlı düzeyde değer kayıpları takip edildi. Arjantin'de ise Merval endeksi %1.62 primlenme ile günü tamamladı.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda hafta sonundan devralınan olumlu başlıkların fiyatlamalara yansımalarını görmekteyiz. TSİ 08.10/ NKY 225 %2.06, CSI 300 %2.47 ve KOSPI %0.04 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi yatay oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 6.8716 ile yuanda değer kazancına işaret etmekte.

---

## Fiyatlamalar

BİST 100 işlemlerinde kısa vade yükseliş eğiliminin korunması için 94500-95500 aralığını önemsiyoruz. 95500 destek, 96600-97500 direnç konumunda.

USDTRY paritesi ülke risk priminin gerilemesi ve global Amerikan doları fiyatlamasından şekilleniyor. 5.77 seviyesi hareketin yönü açısından yakından izlenmeli. 5.7280-5.67 destek, 5.86 direnç konumunda.

EURUSD paritesi işlemlerinde karışık seyreden ABD dataları ve Amerikan doları fiyatlaması oynaklık yaratıyor. 1.13-1.1260 destek, 1.1450 direnç olarak izlenebilir. Yukarı yön açısından 1.1380 üzeri kapanışlar yakından takip edilmeli.

---

## Günlük takvim

- 09.15 : Fed, Clarida konuşması,
- 09.45 : ECB, Guindos konuşması,
- 10.00 : Türkiye, imalat PMI, Haziran,
- 10.50 : Fransa, imalat PMI, 52.0, Haziran,
- 10.55 : Almanya, imalat PMI, 45.4, Haziran,
- 11.00 : Euro Bölgesi, imalat PMI, 47.8, Haziran,
- 16.45 : ABD, Markit imalat PMI, 50.1, Haziran,
- 17.00 : ABD, ISM imalat endeksi, 51.0, 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.