



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

Global çapta zayıflama eğilimini devam ettiren PMI verilerinin ardından G-20 toplantısı sonrası yakalanan yükseliş ve risk iştahı ivmesinde azalış gözlenmekte. Yeni gün işlemlerinde Asya fiyatlamaları hisse senetlerinde satış, güvenli liman olarak nitelendirilen kesimde ise alım talebi şeklinde gerçekleşmekte. Ons altın 1430 USD seviyesi sınırında işlem görürken, USDJPY paritesi ise 107.60 civarında oluşmakta. Amerikan 10 yıllık tahvil faizi kritik eşik olarak nitelendirilen %2 seviyesini aşağı yönde geçerek %1.95 civarında işlem görürken, BOJ'un tahvil programında yaptığı kısmi değişiklikler Asya'da yatırımcıların huzursuzluğuna zemin hazırlıyor.

Yurt dışı fiyatlamalar 4 Temmuz günü işlem görmeyecek olan Amerikan endeksleri öncesinde riskli varlıklardan çıkış isteği ekseninde gerçekleşirken, günün ikinci yarısında ABD verilerinin akışı domine edecek olması oynaklığın artabileceği düşüncesini öne çıkarıyor. ADP özel sektör istihdamı, fabrika, dayanıklı mal siparişleri ve ISM imalat dışı endeks verilerinin açıklanacak olması ihtiyatlı duruşu gerektiriyor.

Mayıs ayında gerçekleştirilen Avrupa Parlamentosu seçimleri sonrasında AB'nin önemli kurumlarına yapılacak olan atamalar gecikmeli de olsa netleşiyor. Yurt dışı basında yer alan haberlere göre, IMF Başkanı Lagarde, Mario Draghi'nin Ekim ayında sona erecek olan dönemi sonrası için üzerinde uzlaşılan aday konumunda. Avrupa Komisyonu Başkanı olması için beliren aday ise Almanya Savunma Bakanı Ursula von der Leyen. Lagarde'in ekonomi kökenli olmaması ancak IMF sürecinde iletişim ve uzlaşma başlıklarını ön planda tutması, genişlemeci politikaları desteklemesi nedeniyle yatırımcıların henüz negatif piyasa tepkisi söz konusu değil.

Globaldeki takvimin yoğunluğu içerisinde yerel varlıklardaki en önemli gündem maddesi 10.00'da TÜİK tarafından açıklanacak olan enflasyon verileri olacak. Bloomberg beklentisi aylık TÜFE'nin %0.20, yıllık kalemin ise %16.10 artış göstermesi yönünde. Öte yandan aşağı yönde sürpriz yapma ihtimali olan gıda kalemi nedeniyle aylık bazda %0 veya eksi gerçekleşme olma olasılığı da göz ardı edilmemeli. Bu durumda yıllık enflasyonun %15-%16 aralığına gerileyebilme ihtimali bulunuyor. Ayrıca, Ekim ayı dahil baz etkisi kaynaklı dezenflasyonist sürece girilecek olması nedeniyle TCMB'nin Temmuz ayı PPK toplantısına dair beklentilerin de veri sonrasında şekillendiğini görmek mümkün olacak. Bu nedenle veri sonrasında yerel varlıklarda ciddi ölçekte hareketliliğin olabileceğini düşünüyoruz. USDTRY paritesi için 5.63 desteği sonrasında takip ettiğimiz ilk önemli nokta 5.59. Yukarı yönde ise 5.67 direnci bize göre kritik seviye. Tahvil faizlerinin aşağı yönde gelişim gösterme potansiyelinin veriye bağımlı olması lira cinsi varlıkların tamamı için hareketliliğe neden olabilir.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü %0.12 değer kaybı ile tamamlarken BİST 100 endeksi işlemlerinde kapanış %0.46 yükselişle 100201 puan seviyesinden gerçekleşti. 10 yıllık tahvil faizinde ise son işlemler %16.26 seviyesinden geçti.

EMEA bölgesi endekslerinde kapanışlar ağırlıklı bir şekilde yükseliş şeklinde oldu. Euro Stoxx 50 %0.30, FTSE 100 %0.82, CAC 40 %0.16 ve DAX %0.04 düzeyinde performans sergiledi. Bölgede olumsuz yönde ayrılan tek üye %0.24 kayıpla Rusya (RTS, USD) oldu.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer bir resim oluşurken, gelişmekte olan ülke varlıklarında satış baskısı gözlemlendi. Majör ABD endekslerinde kapanışlar primlenmeye işaret ederken, Brezilya, Şili ve Kolombiya'da düşüşler dikkat çekti. Merval endeksi ise günü %0.69 yükselişle tamamladı.

Asya seansında yeni fiyatlamalarına baktığımızda değer kayıpları ile karşılaşmaktayız. TSİ 08.10/ NKY 225 %0.80, Hang Seng %0.18, CSI 300 %0.54 ve KOSPI %1.17 düşüş göstermekte. CNH-CNY spreadi 48 pips seviyesinde oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 6.8823 ile yuanda değer kaybına işaret etmekte.

Fiyatlamalar

BİST 100 işlemlerinde kısa vade yükseliş eğiliminin korunması için 96600 bölgesini önemsiyoruz. 97500 destek, 101000 direnç konumunda.

USDTRY paritesi ülke risk priminin gerilemesi ve global Amerikan doları fiyatlamasından şekilleniyor. 5.63-5.59 destek, 5.67 direnç konumunda.

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

Günlük takvim

- 10.00 : Türkiye, TÜFE, %0.20-aylık, %16.10-yıllık, Haziran,
- 10.55 : Almanya, bileşik PMI, 52.6, Haziran,
- 11.00 : Euro Bölgesi, bileşik PMI, 52.1, Haziran,
- 11.00 : ECB, Nowotny konuşması,
- 15.15 : ABD, ADP özel sektör istihdamı, 140 bin, Haziran,
- 16.45 : ABD, bileşik PMI, Haziran,
- 17.00 : ABD, fabrika siparişler, %-0.6, Mayıs,
- 17.00 : ABD, dayanıklı mal siparişleri, %-1.3, Mayıs,
- 17.00 : ABD, ISM imalat dışı endeks, 56.0, Haziran,
- 17.30 : EBC, Villeroy 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.