



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

ABD piyasalarının 4 Temmuz Bağımsızlık Günü kutlamaları nedeniyle işlem görmediği günde vadeli endekslerin fiyatlaması gün içerisinde yatay seyretti. Genel Amerikan doları temasında ciddi bir değişiklik gözlenmezken, tahvil piyasasında işlemlerin olmaması genele yayılır şekilde likidite azalışına zemin hazırladı.

Avrupa cephesinde ise mevcutta ECB Başkanı olarak görevine devam eden Draghi'nin yerine gelecek isim olan Lagarde tarafından muhtemel genişlemeci para politikası temasının korunacağı düşüncesi tahvil faizlerindeki düşüşün hızlanmasına imkan tanıyor. Almanya'da gösterge 10 yıllık tahvil faizinde -%0.40 olan ECB mevduat faizinin aşağısı test edilirken, ECB'ye yönelik beklentilerin 2019 içerisinde 1-2x10bp şeklinde aşağı yönde faiz güncellemesine gidileceği şeklinde oluşması nedeniyle hareketin bir süre daha devam edebileceğini söylemek yanlış olmayacaktır. Benzer durum bütçe duruşundan dolayı eleştirilen ve bir ara ceza alma durumu gündeme gelen İtalya başta olmak üzere bölgenin tamamı için geçerli.

Düşük likidite ortamının getirdiği sakinlik yerel varlıklar nezdinde TCMB'ye dair faiz indirimi beklentilerinin olgunlaşmaya devam etmesiyle tahvil faizlerinde düşüş, lirada değerlenme ve hisse senetlerinde ise ağırlıklı kar realizasyonu isteği şeklinde biçim buluyor. 10 yıllık tahvil faizinde kapanış %15.95 seviyesinden gerçekleşirken, USDTRY paritesi gün içerisinde 5.60 bölgesinin aşağısını test etti. TCMB tarafından açıklanan haftalık istatistiklerde bireylerin YP mevduat biriktirme eğilimini koruduklarının görülmesi liraya dair iyimser beklentilerde ihtiyata neden oluyor.

Bugün ABD'de açıklanacak olan Haziran ayı istihdam rakamları öncesinde Asya seansı işlemleri bekleme şeklinde gerçekleşmekte. EURUSD paritesi düşük oynaklık ile 1.13 seviyesi aşağısındaki oluşumunu korurken, 1.1260 desteği aşağı yöndeki oluşumlarda ilk kritik nokta olarak öne çıkmakta. Bloomberg Terminal beklentisi tarım dışı istihdam rakamı için 160 bin seviyesine işaret ederken, ücretlerde aylık %0.3, yıllıkta ise %3.2 artış beklentisi hakim. Mayıs ayı rakamlarındaki 75 bin kişilik sürprizin ne yönde ve ne kadar revize edileceği ise diğer bir merak konusu. ADP'nin beklenti gerisinde kalmasına rağmen revizyonda yukarı yöne işaret etmesi iyimser bir ihtimal olarak öne çıkarken, öncü göstergelerin karışık bir resim ortaya koyması veri setine dair fikir yürütmeyi güçleştiriyor. Olası beklentiden negatif yönde sapma durumunda Fed'e dair faiz indirimi beklentilerinin terazide ağır basacağı düşüncesinden hareketle EURUSD paritesinde 1.1350 bölgesine yönelik oluşum söz konusu olabilir. USDTRY paritesinde ise 5.59-5.55 aralığı öne çıkacaktır.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında %0.46 primlenirken, BİST 100 endeksi kapanışı %0.01 yükselişle 99382 puan seviyesinden gerçekleşti. 10 yıllık tahvil faizinde son işlemler %15.95 düzeyinden geçti.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları FTSE 100 işlemleri dışında yükselişlere işaret etti. Euro Stoxx 50 %0.10, CAC 40 %0.03 ve DAX %0.11 primlenirken, İngiltere’de gösterge endeks %0.08 düşüş gösterdi. Bölge genelinde en ciddi hareket %0.71 yükselişle Rusya (RTS, USD) varlıklarında oldu.

Amerika kıtası işlemlerinde kapalı olan majör ABD endeksleri dışındaki görüntü iyimserliğe işaret etti. Brezilya’da Bovespa endeksi %1.56 yükselirken, Merval ise %0.18 primlendi.

Asya seansında yeni gün işlemleri yatay-olumlu gerçekleşmekte. TSİ 08.10/ NKY 225 %0.06, Hang Seng %0.08, CSI 300 %0.10 ve KOSPI %0.06 ile fiyatlanmakta. CNH-CNY spreadi 44 pips seviyesinde oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 6.8697 ile yatay seyrediyor.

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. 5.59-5.55 destek, 5.63-5.67 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

- 10.15 : ECB, Guindos konuşması,
- 15.30 : ABD, tarım dışı istihdam, 160 bin, Haziran,
- 15.30 : ABD, işsizlik oranı, %3.6, Haziran,
- 15.30 : ABD, ortalama saatlik ücretler, %0.3-aylık, %3.2-yıllık, 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.