



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

## Sabah Stratejisi

### Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

Fed Başkanı Powell'ın merakla beklenen Temsilciler Meclisi Finansal Hizmetler Komitesi sunum ve soru-cevap bölümü tamamlandı. Genel hatlarıyla Haziran FOMC toplantısı sonrasında kamuoyu ile paylaşılan 'güvercin' tonda mesajlar korunurken, soru işaretlerinin toplandığı nokta olan "Cuma günü beklenti üzeri gerçekleşme gösteren istihdam piyasası verileri sonrasında fikirlerinde değişiklik söz konusu mu?" sorusuna yanıt ise "hayır" şeklinde oldu. Gerek Başkan Powell'ın mesajları gerekse FOMC toplantı tutanaklarında katılımcıların olası faiz indiriminin gelecekteki şokları karşılama açısından iyi olabileceği şeklinde fikir beyan etmesinin ardından vadeli Fed funds fiyatlamalarında hareketlilik olurken, genel konsensüs ayarlamasının aşağı yönde 25bp şeklinde gerçekleşmesi olarak şekillenmekte. Amerikan dolarının değerini gösterir DXY endeksi 97 bölgesine doğru hareketlenirken, tahvil faizleri geriledi, S&P 500 endeksi ise rekor tazeleyerek 3000 puan bölgesini test etti. Faiz indirim ihtimalinin doğal bir sonucu olarak ise bankacılık sektörü hisselerinde değer kayıpları yaşandı. S&P 500 bankacılık sektörü endeksi performansı gün sonunda %0.83 değer kaybına işaret etti.

Gelişmeler sonrasında genel fiyatlamaya beklentilerimizde değişiklik söz konusu değil. Amerikan dolarının görünümünde ciddi ölçekte zayıflama olmasını yakın geçmiş tecrübelerimiz ışığında beklemiyoruz. Ancak, en azından yukarı yönde değerlendirme isteğinin sınırlı kalacağı senaryoyu bir adım önde tutuyoruz. Bu nedenle gelişmiş ve gelişmekte olan ülke para birimlerinde çapraz fiyatlamalarda bir süre daha beklentilere paralel güçlü duruş devam edebilir. Negatif ayrışma ise varlık grubu bazında ülkeye has risklerle söz konusu olacaktır.

Sunum maratonu dünün ardından bugün Senato Bankacılık Komitesi ile devam edecek. Muhtemel mesajlarda ciddi bir değişiklik olacağı kanaatinde değiliz. Mevcut beklenti yönetimi korunacaktır. Öte yandan bugün ABD'de açıklanacak olan Haziran ayı enflasyon verilerinde piyasa beklentisi manşet kalemin yıllık bazda %1.8'den %1.6'ya gerilemesi, çekirdeğin ise %2 düzeyinde sabit kalması. Mevcut veri akışının gerçekleşmesi ve/veya daha zayıf bir resim oluşması durumunda fiyatlamalarda iyimserlik boyutunun genişlediğini görebiliriz. EURUSD paritesinde 1.1280 ve 1.1320 yukarı yön açısından kritik.

Dış fiyatlamaya koşullarının destekleyici olduğu ortamda yerel varlıklarda da toparlanma isteği göze çarpıyor. USDTRY paritesi kritik 5.67 desteğinin aşağısında işlem görürken, BİST 100 endeksi emsalleri ekseninde günü %2'ye yakın primlenme ile tamamladı. Ana resim açısından 9660 desteğinin korunmasını önemsiyoruz. 99000-100000 aralığı potansiyel direnç seviyeleri olarak yakından izlenecek.

---

## Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü %0.98 değer kazancı ile tamamlarken, BİST 100 endeksi kapanışı %2'ye yakın primlenme ile 98585 puan seviyesinden gerçekleşti. 10 yıl vadeli gösterge tahvilde ise son işlemler %17.17'den geçti.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları İtalya ve Rusya varlıklarının değer kazanımı hariç zayıflama şeklinde oldu. Euro Stoxx 50 -%0.23, FTSE 100 -%0.08, CAC 40 -%0.08 ve DAX -%0.51 düzeyinde performans sergiledi. İtalya grubu %0.73, Rusya ise (RTS, USD) %0.92 yükseliş ile günü tamamladı.

Amerika kıtası işlemlerinde iyimserlik teması hakimdi. Majör ABD endekslerinin tamamında kapanışlar yükseliş şeklinde olurken, Nasdaq endeksi performansı %0.75 primlenmeye işaret etti. Kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıklarında değer kazanımları daha geniş çapta olurken, Merval performansı %2.52, Bovespa ise %1.23 yükseliş gösterdi.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda Amerika kapanışının pozitif etkisi gözlenmekte. TSİ 08.15/ NKY 225 %0.48, Hang Seng %1.17, CSI 300 %0.31 ve KOSPI %1.15 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 14 pips seviyesinde oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 6.8677 ile yuanda değer kazancına işaret etmekte.

---

## Fiyatlamalar

BİST 100 işlemlerinde kısa vade yükseliş eğiliminin korunması için 96600 bölgesini önemsiyoruz. 97500-96600 destek, 99500-100000 direnç konumunda.

USDTRY paritesi işlemleri temelde hala daha ülke risk priminin gerilemesi ve global Amerikan doları fiyatlamasından şekilleniyor. 5.67-5.63 destek, 5.77-5.83 direnç konumunda.

EURUSD paritesi fiyatlamalarında karışık seyreden ABD dataları ve Amerikan doları fiyatlaması oynaklık yaratıyor. 1.1210 destek, 1.1280-1.1320 direnç olarak izlenebilir. Yukarı yönün kalıcı olması açısından 1.1380 üzeri kapanış gözlemek gerekiyor.

## Günlük takvim

- 09.00 : Almanya, TÜFE, %0.3-aylık, %1.6-yıllık, Haziran,
- 10.00 : Türkiye, ödemeler dengesi, 0.28 milyar dolar, Mayıs,
- 13.00 : BOE, Carney konuşması,
- 13.15 : ECB, Coeure konuşması,
- 14.30 : Türkiye, TCMB haftalık veriler,
- 14.30 : Euro Bölgesi, ECB toplantı tutanakları, Haziran,
- 15.30 : ABD, TÜFE, %0-aylık, %1.6-yıllık, Haziran,
- 15.30 : ABD, çekirdek TÜFE, %0.2-aylık, %2-yıllık, Haziran,
- 17.00 : Fed, Powell Senato sunumu,
- 18.10 : Fed, Williams konuşması,
- 19.15 : Fed, Bostic konuşması,
- 19.30 : Fed, Barkin konuşması,
- 20.30 : Fed, Quarles 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.