



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

Fed Başkanı Powell'ın iki günlük Kongre maratonu sona erdi. Yatırımcıların Temmuz ayı faiz indirimi için beklenti düzeyleri yukarı yönde revize edilirken, dün açıklanan Haziran ayı enflasyon rakamlarının yükseliş yönlü sürpriz yapması ve özellikle çekirdek enflasyonun hedef düzey bölgesinde seyretmesi kafa karışıklığının artmasına zemin hazırladı. Global belirsizliklerin ABD ekonomisi üzerine yarattığı baskı ve gelecekte de etkili olabileceğini düşünen Fed'in büyüme görünümünü devam ettirmek adına atması beklenen adım bir süre sonra enflasyonda "geçici faktörler" kavramının çalışması ile çelişkiye düşebilir. Bu nedenle zaten bir süredir ciddi alım yönlü pozisyonlanmaya maruz kalan ABD tahvil piyasasında düzeltme isteği ön plana çıkmakta. 10 yıllık tahvil faizinde Asya seansı işlemleri %2.13 seviyesini işaret ederken, 10 yıl vadeli breakeven düzeyi 17 Haziran seviyesi olan %1.62'nin 14bp üzerinde seyrederek %1.76'da oluşum göstermekte. Evet, faiz beklentilerinin yarattığı iyimserlik şu aşamada risk algısını desteklese de farklı dengelerin ön plana çıkma potansiyeli taşıması bir süre sonra soru işaretlerine neden olabilir. Henüz değil.

Gün içerisinde konuşmaları takip edilen Fed'in önemli isimleri de belirli kamplaşma eğilimleri ortaya koydular. Başkan Powell'ın yakın çalışma arkadaşları olan Williams ve Brainard'ın takındıkları tavır faiz indiriminin gereksinim gösterebileceği koşulların oluştuğunu gösterirken, oy hakkına sahip olmayan Bostic ve Barkin ise henüz o aşamada olunmadığını beyan ettiler. Öte yandan genel yaklaşım, belirsizliklerin söz konusu olduğu ancak beklenen hamlenin faiz indirimi olup olmadığı noktasında piyasa isteklerinin Fed tarafından karşılanma gerekliliği.

Amerikan borsalarında iyimserliğin etkisiyle Dow Jones sanayi endeksi tarihinde ilk kez 27000 seviyesini aştı. Asya'da ise yeni gün fiyatlamaları Singapur ekonomisinin ikinci çeyrekte global ticaret belirsizliğinin de etkisiyle %0.5 büyüme beklentisine karşı %3.4 daralma göstermesiyle karışık seyreliyor. ABD endeks vadeli ise olumlu duruşunu koruma çabası içerisinde. EURUSD paritesi 1.1280 direnci henüz geçemezken, ABD enflasyon verisi sonrasında yaşanan kısa vadeli Amerikan doları değerlenmesi etkisini kaybetti. USDTRY 5.67 desteğine yakın duruyor.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü %0.04 değer kazancı ile yatay performansla tamamlarken, BİST 100 endeksi kapanışı %0.83 yükselişle 99406 puan seviyesinden gerçekleşti. 10 yıllık tahvil faizinde son işlemler %17.06'dan geçti.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları karışık bir resim oluşumuna işaret etti. Euro Stoxx 50 -%0.14, FTSE 100 -%0.28, CAC 40 -%0.28 ve DAX -%0.33 düzeyinde performans sergiledi. İtalya, İspanya ve Yunanistan varlıkları olumlu yönde ayrışırken, Rusya (RTS, USD) grubu -%0.62 ile negatif yönde dikkat çekti.

Amerika kıtası işlemlerinde majör ABD endeksleri ile gelişmekte olan ülke varlıklarının ayrışması gözlemlendi. Nasdaq'ın -%0.08'lik performansının dışında Dow Jones ve S&P 500 olumlu tarafta yer alırken, Bovespa endeksi ise -%0.63 ile bölge endeksleri arasında zayıflaması ile dikkat çekti.

Asya seansında yeni gün işlemleri karışık ancak ağırlıklı pozitif işaret ediyor. TSi 08.00/ NKY 225 %0.14, Hang Seng %0.50, CSI 300 %0.70 ve KOSPI %0.17 ile fiyatlanmakta. CNH-CNY spreadi 23 pips seviyesinde oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 6.8662 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

- 10.00 : Türkiye, sanayi üretimi, -%0.4-aylık, -%2.0-yıllık, Mayıs,
- 10.00 : Çin, ihracat -%1.4-yıllık, Haziran,
- 10.00 : Çin, ithalat, -%4.6-yıllık, Haziran,
- 10.00 : Çin, ticaret dengesi, 45 milyar dolar, Haziran,
- 12.00 : Euro Bölgesi, sanayi üretimi, %0.2-aylık, -%1.5-yıllık, Mayıs,
- 15.30 : ABD, ÜFE, %0-aylık, %1.6-yıllık, Haziran,
- 17.00 : 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.