



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

Yerel varlıkların fiyatlamaları 1 günlük aranın ardından takip edilen tüm haber akışına rağmen yeni gün işlemlerinde sakin bir resim oluşumuna işaret ediyor. Kredi derecelendirme kuruluşu FITCH tarafından Kasım ayında yapılacağı ilan edilen ülke değerlendirmesi öne çekilerek aşağı yönde revize edildi. Görünüm ise negatif olarak korundu. Cuma gecesi aynı saatlerde S-400 teslimatlarının başlaması nedeniyle açıklama yapacağı belirtilen Pentagon'dan resmi bir duyuru gelmedi ve fakat sessizlik bozulmadı. Hafta başlangıcında ise TCMB'deki görev değişikliğinin ardından başkanlık koltuğuna oturan isim olan Sayın Murat Uysal'ın Anadolu Ajansı açıklamaları takip edildi. Önemli gördüğümüz iki nokta: 1- İletişim kanallarının farklı ve etkin şekilde çalıştırılacağı vurgusu. 2- Rezervler ve reel faiz noktasında yapılan yönlendirme. Buradan hareketle, yeni dönemde büyüme konusunun değerlendirmelerde bir adım öne çıktığını ve geçmiş ortalamalara bakılarak 'makul düzeyde' reel faizin korunarak para politikası şekillendirmesinin yapılacağını anlıyoruz. Türk lirası TSİ 08.02'de Amerikan doları paritesinde 5.71 sınırında işlem görürken, 5y vadeli USD cinsi ülke CDS değeri 400bp seviyesinin hemen gerisinde oluşmakta.

Yurt dışı gündem ise kısmen sakin. Çin'de 27 yılın en düşük GSYH performansı 2Ç itibarıyla %6.2 düzeyinde takip edildi. Aynı gün gelen diğer verilerde ise ekonomideki resmin nasıl şekillendiği noktasında karışık sinyaller alındı. Kamu desteğinin 1Ç dönemine göre azalış göstermesi büyüme performansındaki ana gerekçe konumunda. Ayrıca, global ticaretin yavaşlaması ve artan belirsizlikler de ülke ekonomisini zorluyor.

ABD Hazine Bakanı Mnuchin ve Çin ile yürütülen müzakerelerin önemli ismi Lighthizer'in telefon görüşmelerinde yapıcı durum oluşması halinde Çin'e ziyarette bulunabileceği haberleri takip ediliyor. Citi'nin dün açıklanan bilanço verilerinde trading gelirlerindeki azalışın sorgulanması ve olası yatırım harcamaları düşüşü bugün takip edilecek olan JPMorgan, Goldman Sachs ve Wells Fargo rakamları öncesinde kısmen stres yaratmış durumda. Amerikan 10 yıllık tahvil faizi yakın dönemde takip edilen yükselişin ardından %2.08 bölgesinde seyreliyor.

Düşük işlem hacmi Asya fiyatlamalarında endekslere sirayet ediyor. Çin'de hisselerin işlem hacimleri ortalamalarının %50 aşagısında oluşurken, Japonya'da tatil dönüşü satış baskısı gözlenmekte. Gün içerisinde açıklanacak olan ABD perakende satışlar verisi FOMC toplantısı öncesinde enflasyon verilerinin yarattığı tarzda oynaklığa neden olabilir.

Lira cinsinden varlıkların haber akışına tepkisiz kalmasını global koşullarda ciddi bir bozulma olmaması ve negatif haber başlıklarının büyük çoğunlukla fiyatlara girmiş olmasına bağlıyoruz. Parite için 5.77 direnci üzeri, endeks 100'de ise 96600 aşagısında kapanış gerçekleşmeden mevcut rutinin dışına çıkılmayacaktır.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında Cuma kapanışına kıyasla %0.10 primlenme ile işlem görüyor. BİST 100 endeksinde ise son işlemler %2.32 düşüşle 97098 seviyesinden geçmişti.

EMEA bölgesi endekslerinde yeni haftanın ilk işlem günü kapanışları genel olarak değer kazançları şeklinde gerçekleşti. Euro Stoxx 50 %0.13, FTSE 100 %0.34, CAC 40 %0.10 ve DAX %0.52 düzeyinde performans sergiledi. İtalya varlıkları -%0.02 ve Rusya (RTS, USD) -%0.10 ile negatif yönde ayrışma gösterdi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer bir resim oluştu. Majör ABD endekslerinde kapanışlar yatay-pozitif yönde olurken, kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıkları Merval'in -%3.50 düzeyindeki zayıflaması ile olumsuz seyretti. Bovespa kapanışı ise -%0.10 oldu.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda düşük işlem hacmi ve zayıflama isteği ile karşılaşmaktayız. TSİ 08.17'de NKY 225 -%0.69, Hang Seng %0.09, CSI 300 -%0.40 ve KOSPI %0.28 düzeyinde performans sergilemekte. CNH-CNY spreadi -4 pips seviyesinde oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 6.8710 ile yuanda değer kaybına 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 : ECB, Villeroy konuşması,
- 11.00 : Türkiye, merkezi yönetim bütçesi, Haziran,
- 11.30 : İngiltere, işsizlik oranı, %3.8-3 aylık, Mayıs,
- 12.00 : Euro Bölgesi, ticaret dengesi, 17.8 milyar euro, Mayıs,
- 12.00 : Almanya, ZEW beklentiler endeksi, -22.0, Temmuz,
- 15.00 : BOE, Carney konuşması,
- 15.15 : Fed, Bostic konuşması,
- 15.30 : ABD, ithalat fiyatları endeksi, -%0.6-aylık, Haziran,
- 15.30 : ABD, ihracat fiyatları endeksi, -%0.2-aylık, Haziran,
- 15.30 : ABD, perakende satışlar, %0.2-aylık, Haziran,
- 16.15 : ABD, sanayi üretimi, %0.1-aylık, Haziran,
- 16.15 : ABD, kapasite kullanım oranı, %78.1, Haziran,
- 19.20 : Fed, Kaplan konuşması,
- 20.00 : Fed, Powell konuşması,
- 22.30 : 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.