



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

ABD bilanço sezonu rakamlarının yakından takip edildiği ortamda yurt dışı fiyatlamlarda azalan işlem hacimleri ve bir kez daha ABD Başkanı Trump'ın Çin'e yönelik olası tarife artırımını söylemleri etkili oluyor. Çin'in ABD'den daha fazla tarım ürünü satın alması gerektiğini belirten Başkan Trump, eğer isterse daha fazla tarife uygulanması kararı alabileceğini belirtti. Açıklamaların ardından Asya seansında fiyatlamlar karışık seyrederken, ABD majör endekslerinde rekor yüksek seviyelerden geri çekilmeler gözlemlendi.

Fed Başkanı Powell Fransa Merkez Bankası tarafından Paris'te düzenlenen gecede konuştu ve Kongre sunumlarında ortaya koyduğu mesajlardan ayrışma göstermedi. Ekonomide aşağı yönlü riskler oluştuğunu ve bu durumu yakından takip ettiklerini belirten Powell'in açıklamaları fiyatlamlar üzerinde etkili olmadı. Öte yandan bölgesel yöneticilerden Kaplan 'taktik' amaçlı tek faiz indirimine kapıyı aralarken, Evans ise enflasyonda hedefe ulaşmak adına çift faiz indirimine uzak olmadığını söyledi.

ABD'de Haziran ayına ait açıklanan veriler ekonominin sağlığı açısından önemli sinyaller verdi. Perakende satışlar özellikle kontrol grubunda %0.7 artış gösterirken, sanayi tarafında da toparlanma gözlenmedi. Yaz mevsimi işlemlerinin yavaştan etkili olmaya başladığı ortamda Amerikan doları 1 haftanın en yüksek seviyelerinden işlem görürken, EURUSD paritesinin genel olarak tepki vermekte zorlanmasını mevsim etkilerine bağlamak mümkün. Yeni günde Asya işlemleri Amerikan 10 yıllık tahvil faizi için %2.10 seviyesinin hemen aşağısında bir oluşumu işaret ediyor.

Kabine toplantısı öncesi ABD Başkanı Trump'ın açıklamalarında Türkiye başlığı da yer aldı. Merakla beklenen resmi yönetim tepkisi Başkan Trump tarafından verilirken, Osaka'da verilen demecin çizgisinden şaşma gözlenmedi. F-35 uçaklarının teslimatı konusunda yapılan açıklamalar kafa karışıklığına neden olurken, sipariş verilen 100 uçağın mı teslim edilmeyeceği yoksa söz konusu sayıdan daha fazlasının mı teslimatının gerçekleştirilmeyeceği konusu muallaklığını koruyor.

1 günlük aranın ardından işlemlere yeniden başlayan yerel varlıklarda hızlı haber akışına negatif tepki gözlenmedi. Tahvil eğrisi Cuma kapanışına kıyasla yatay seyrederken, USDTRY paritesi 5.70 civarında dalgalandı. Hisse senetleri ise %1'e yakın primlendi.

Deniz Yatırım Araştırma bölümü olarak 25 Temmuz PPK toplantısından 250bp, yılın tamamında ise 550bp faiz indirimi bekliyoruz.

Kapsamlı rapora link üzerinden ulaşılabilir:

https://www.denizyatirim.com/Sites/1/upload/files/Deniz_Yatirim_Piyasa_Notu_-_TCMB_Degerlendirme_Temmuz_2019-2566.pdf

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü %0.08 yükselişle tamamlarken, BİST 100 endeksi kapanışı %0.95 değer kazancı ile 98028 puan seviyesinden gerçekleşti. 10 yıllık tahvil faizinde ise kapanış %2.09 oldu.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları ağırlıklı bir şekilde yükselişlere işaret etti. Euro Stoxx 50 %0.55, FTSE 100 %0.60, CAC 40 %0.65 ve DAX %0.35 düzeyinde performans sergiledi. Bölge genelinde İsveç ve Rusya varlıkları negatif tarafta ayrışma gösterdi.

Amerika kıtası işlemlerinde majör ABD endeksleri ile gelişmekte olan ülke varlıkları arasında farklılaşma gözlemlendi. ABD endeksleri zirve değerlerinden geri çekilirken, Bovespa dışında takip edilen gelişmekte olan ülke varlıkları artı tarafta yer aldı.

Asya seansında yeni gün fiyatlamaları karışık bir resim ortaya koyuyor. TSİ 08.20/ NKY 225 -%0.31, Hang Seng -%0.36, CSI 300 %0.11 ve KOSPI -%1.05 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 12 pips seviyesinde oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 6.8827 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. 1.1210-1.1180 destek, 1.1280-1.1320 direnç olarak izlenebilir. Yukarı yönün kalıcı olması açısından 1.1380 üzeri kapanış gözlemek gerekiyor.

Günlük takvim

- 10.00 : Türkiye, konut satışları, Haziran,
- 11.30 : İngiltere, TÜFE, %0-aylık, %2-yıllık, Haziran,
- 12.00 : Euro Bölgesi, TÜFE, %0.1-aylık, %1.2-yıllık, Haziran,
- 12.00 : Euro Bölgesi, çekirdek TÜFE, %1.1-yıllık, Haziran,
- 14.30 : Türkiye, konut fiyatları endeksi, Mayıs,
- 15.30 : ABD, konut başlangıçları, -%0.7-aylık, Haziran,
- 15.30 : ABD, inşaat izinleri, %0.1-aylık, Haziran,
- 20.30 : Fed, George konuşması,
- 21.00 : Fed, Bej Kitap açıklaması.

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.