



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

## Sabah Stratejisi

### Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

Global piyasalar 18 Temmuz işlemlerinde eksi yönde seyrediyor.

Majör ABD endekslerinin bilanço sezonu içerisinde karışık seyreden finansal kesim rakamlarının ardından zirve değerlerinden çekilme isteği korunurken, Asya işlemleri Japonya varlık fiyatlamaları önderliğinde düşüş isteğine katılım sağlıyor. Nikkei tarafından paylaşılan haberde Canon'un operasyonel gelirlerinde 2019 yılında %40'a varan düşüşün olabileceği değerlendirmesinin yapılması NKY 225 endeksinde öğle işlemleri öncesinde %2'ye varan geri çekilmeyi gündeme getirirken, ABD-Çin ticaret gerginliğinin masadaki yerini muhafaza etmesi Çin varlıklarının da baskılanmasına zemin hazırlıyor. Bloomberg'de yer alan habere göre, Beyaz Saray yetkilileri Çin'in Huawei konusunda kaldırılmasını talep ettikleri önlemleri nasıl karşılayacakları noktasında sorun yaşıyor.

Fed ve ECB'nin gelişmekte olan ülkelerin para politikalarında manevra alanı yaratmalarından yararlanan üyeler arasına ekonomisindeki zorlanmanın da ek katalizör olmasıyla Güney Kore de katıldı. 3 yıl aranın ardından ilk kez 25bp faiz indirimi yapılırken, politika faizi %1.50 seviyesine güncellendi. Para birimi won karar sonrasında değer kazanıyor.

ABD'den Türkiye'nin S-400 alımı sonrasında beklenen açıklama dün akşam saatlerinde geldi. Beyaz Saray ve Pentagon'un paylaştığı açıklamalarda F-35 programından Türkiye'nin çıkarılacağı bilgisine yer verilirken, Türk Dışişleri ise konuya yönelik verdiği cevapta atılan tek taraflı adımın müttefiklik ruhuyla bağdaşmadığını ve hiçbir meşru gerekçeye dayanmadığını belirtti. Amerikalı yetkililerden gelen resmi açıklamanın Mart-Mayıs döneminde yerel varlıklar nezdinde takip edilen olumsuz haber başlıklarından farklılık göstermemesi ve sürpriz etkisi yaratmaması nedeniyle fiyatlamalar üzerinde ciddi ölçekte etkileşimi olmasını beklemiyoruz.

Bugün ABD'de açıklanacak olan Philadelphia iş dünyası görünümü endeksi, Endonezya ve Güney Afrika merkez bankaları toplantılarını yakından takip edeceğiz. Genel beklenti Endonezya'da nötr duruşun korunması ancak gevşeme yönlü sinyalin verilebileceği, Güney Afrika'da ise faiz indirimi ihtimalinin çok uzak olmadığı şeklinde. USDTRY paritesinde 5.67 ve 5.63 desteklerini lira lehine hareketin devamı açısından izleyeceğiz. Ancak, global tahvil faizlerindeki düşüş eğiliminin yeniden sabah işlemleri itibarıyla gündeme gelmesi (ABD 10y %2.04) ve hisselerin satışla baskılanması nedeniyle GOÜ para birimlerinin değer kazanımı sınırlı kalabilir. BİST 100 endeksi için 100 bin seviyesinin aşılması ve kalıcı olması ek haber akışına ihtiyaç duyabilir.

## Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü %0.45 değer kazancı ile tamamlarken BİST 100 endeksinde kapanış %1.81 yükselişle 99806 puan seviyesinden gerçekleşti. 10 yıllık tahvil faizinde ise son işlemler %16.80 düzeyinden geçti.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları ağırlıklı bir şekilde değer kayıplarına işaret etti. Euro Stoxx 50 -%0.56, FTSE 100 -%0.55, CAC 40 -%0.76 ve DAX -%0.72 düzeyinde performans sergiledi. Bölge genelinde İsviçre ve Yunanistan varlıkları olumlu yönde ayrışırken, Rusya (USD, RTS) grubu -%1.48 ile negatif tarafta dikkat çekti.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer bir resim oluşumu takip edildi. Majör ABD endekslerinin tamamı günü eksi işlemlerle tamamlarken, S&P 500 endeksinde kapanış -%0.65 ile 2984 puan seviyesinden gerçekleşti. Kitada yer alan gelişmekte olan ülke varlıkları Brezilya ve Peru grupları dışında satış dalgasına katılırken, Merval'de kayıplar -%0.81 düzeyine dek genişledi.

Asya'da yeni gün işlemleri baskılanmanın devamına işaret ediyor. TSİ 08.20/ NKY 225 -%1.75, Hang Seng -%0.51, CSI 300 -%0.72 ve KOSPI -%0.35 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 7 pips seviyesinde oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 6.8761 ile yuanda değer kazancına işaret etmekte.

---

## Fiyatlamalar

BİST 100 işlemlerinde kısa vade yükseliş eğiliminin korunması için 96600 bölgesi aşağısına sarkma olmamasını önemsiyoruz. Öte yandan 100000 direncinin kalıcı olarak aşılması için ek haber akışına ihtiyaç duyulabilir. 97500-96600 destek, 100000-101000 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

- 11.30 : İngiltere, perakende satışlar-oto dahil, -%0.3-aylık, %2.6-yıllık, Haziran,
- 14.30 : Türkiye, TCMB, haftalık veriler,
- 15.30 : ABD, Philadelphia Fed iş dünyası görünümü, 5.0, Temmuz,
- 16.30 : Fed, Bostic konuşması,
- 21.15 : Fed, Williams 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.