

Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

Temmuz ayı FOMC toplantısında nasıl bir faiz kararı alınacağı sorusuna merakla yanıt aranırken global piyasalarda risk iştahının olumlu yönde seyretme durumunda değişiklik yok. Öyle ki NY Fed'in alışılmadık şekilde Başkan Williams'ın açıklamalarına "olası yanlış anlamının önüne geçmek adına" yaptığı eklemeler dahi risk algısını dengeleme noktasında etkili olabilmiş değil.

Fed yöneticilerinden Williams ve Clarida'nın açıklamaları kısa vadede Fed'in faizlerde aşağı yönde güncellemeye gideceği düşüncesini yatırımcı nezdinde güçlendirirken, Ağustos 2019 vadeli Fed fund futures fiyatlamaları ile mevcut faiz oranı ortalaması arasındaki spread 19 Temmuz itibarıyla 42bp aşağı yönde açılmış durumda. Özetle, piyasa beklentileri bir kez daha indirimin 25bp düzeyinden 50bp düzeyine kayacağı düşüncesi şeklinde oluşuyor. ABD gösterge 10 yıllık tahvil faizi %2.04 seviyesinde oluşurken, EURUSD paritesi işlemleri Asya'da 1.1260'da seyrediyor.

Benzer durum emtia fiyatları için de geçerli ancak farklı başlıkları barındırarak. ABD Başkanı Trump'ın Hürmüz Boğazı'nda İran'a ait İHA'yı düşürdüklerini açıklamasının ardından ons altında fiyatlamalar 1442 USD seviyesinde oluşurken, Brent ve WTI cinsi petrol kontratlarında vadeli işlemler %2'ye yakın primli seyretmekte. İran cephesinden gelen ilk açıklama ise, henüz kendilerine ait kaybolmuş bir İHA bulunmadığı oldu. Haber akışı bölge risklerini nedeniyle emtia grubunda yükselişin devamına neden olabilir. Ons altında 1434/35 USD destek bölgesinin korunmasıyla hareket 1475 USD seviyelerini hedefleyebilir.

2019'un ana fiyatlama teması olan ABD-Çin ticaret müzakerelerinde ise yeni bir durum yok. ABD tarafının temsilcileri Lighthizer ve Mnuchin Çinli muhatapları ile telefon görüşmesi gerçekleştirdi ancak detay kamuoyu ile paylaşılmadı. Yakın geçmişteki açıklamaları hatırlayacak olursak; telefonda yapıcı görüşmelerin gerçekleşmesi durumunda ABD tarafının Çin'e resmi ziyareti gündeme gelecek. Beklentiler hali hazırda masada ve canlılığını koruyor.

Global gündemden içeriye doğru gelme durumumuzu Japonya ve GOÜ akışı ile devam ettirelim. Bu sabah Japonya'da açıklanan enflasyon verileri bir kez daha BOJ'un hedef bölgesinden sapma gösterirken, taze gıda fiyatları hariç seride yıllık değişim %0.6 düşük kalmaya devam etti. Öte yandan GOÜ grubu içerisinde faiz indirimi isteği tüm hızıyla korunuyor. Güney Kore, Endonezya ve Güney Afrika'da merkez bankaları Perşembe günü içerisinde 25bp güncellemeye gittiler.

Yerel varlıkların iyimser yaklaşımında da değişim söz konusu değil. Kar realizasyonu ihtimalini gözettiğimiz günde BİST 100 endeksi kritik 100000 direnci üzerinde kapanış gerçekleştirdi. ABD Başkanı Trump'ın olası Türkiye yaptırımları hakkındaki karışık açıklamaları lira lehine ortama zemin hazırlarken, USDTRY paritesi iki önemli desteğinden birisi olan 5.67'yi aşağı yönde geçti. Yeni takip noktamız 5.63 ve 5.56.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü %1.19 yükselişle emsalleri arasında en iyi ikinci performansla tamamlarken, BİST 100 endeksi kapanışı %1.76 primlenme ile 101566 puan seviyesinden gerçekleşti. 10 yıl vadeli gösterge tahvilde ise faiz %16.74 oldu.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları bir kez daha ağırlıklı satışlarla gerçekleşti. Euro Stoxx 50 -%0.54, FTSE 100 -%0.56, CAC 40 -%0.38 ve DAX -%0.92 düzeyinde performans sergiledi. Bölge genelinde İtalya ve İsviçre varlıkları pozitif yönde ayrışmayı başarırken, Rusya (RTS, USD) varlıkları -%0.87 ile zayıflamaya eşlik etti.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına kıyasla daha iyimser bir ortam takip edildi. Majör ABD endekslerinin tamamı günü primlenme ile tamamlarken, S&P 500 endeksi 2995 puan seviyesinden gerçekleştirdiği kapanışla 3000 bölgesindeki direncine yaklaştı. Kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıkları arasında Brezilya ve Peru'nun olumlu yönde ayrışması gözlenirken, Merval'de satışlar -%1.69 ile dikkat çekti.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda ABD kapanışındaki iyimserliğin ve zayıflayan Amerikan dolarının pozitif etkilerini görmekteyiz. TSİ 08.20/ NKY 225 %1.95, Hang Seng %1.10, CSI 300 %1.27 ve KOSPI %1.37 ile fiyatlanmakta. CNH-CNY spreadi 13 pips seviyesinde oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 6.8635 ile yuanda değer kazancına işaret etmekte.

Fiyatlamalar

BİST 100 işlemlerinde kısa vade yükseliş eğiliminin korunması için 96600 bölgesinin aşağı yönde kırılmamasının ardından haber akışının da etkisiyle 100000-101000 dirençleri geçildi. 102000-104000 puan aralıkları yeni hedef-direnç bölgeleri olarak öne çıkarken, liranın performansı hareketin devamı açısından kritik önemde bulunuyor. 100600 destek olarak izlenebilir.

USDTRY paritesi işlemleri temelde hala daha ülke risk priminin gerilemesi ve global Amerikan doları fiyatlamasından şekilleniyor. 5.63-5.56 destek, 5.67 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

- 14.30 : Türkiye, TCMB beklenti anketi, Temmuz,
- 14.30 : Türkiye, TCMB haftalık veriler,
- 17.00 : ABD, Michigan Üniv. tüketici güven endeksi, 98.8, Temmuz,
- 18.10 : Fed, Bullard konuşması,
- 23.30 : Fed, Rosengren 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.