

Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

## Sabah Stratejisi

### Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

Fed'in Temmuz ayı toplantısı öncesinde son dönemeç olarak tanımlayabileceğimiz haftaya giriş yapıyoruz. FOMC yöneticileri için sessizlik dönemi başladı. Kritik 30-31 Temmuz toplantısına doğru ilerlerken yapılan yönlendirmeye yönelik eleştirilerin yükselmesine neden olan makro veriler hafta içerisinde de Fed'i zorlayabilir. Yakından takip edilecek olan yeni konut satışları, dayanıklı mal siparişleri ve ikinci çeyrek büyümesinin ilk okuması işlemlerde oynaklığa neden olabilir. Bu noktada özellikle tahvil piyasası pozisyonlanmasının ne yönde kırılmaya işaret ettiğini izlemek gerekiyor. Alınan ciddi uzun yönlü pozisyonlanmanın ardından oynaklığın azalması ve işlemlerin yataylaşması 'bekle-gör' temasının ne derecede belirginleştiğinin kanıtı konumunda.

22-26 Temmuz haftası işlemlerinde Fed öncesi ilk ciddi global sınav ECB toplantısında olacak. Perşembe günü takip edilecek gündemde ECB'nin somut bir adım atarak faiz indirimi ve/veya yeni bir tur varlık alım programı açıklaması beklenmiyor. Ancak, metinde yer alan sözlü yönlendirmenin güncellenmesi ve Eylül ayına yönelik daha ciddi bir beklenti oluşumuna zemin hazırlanması durumu ağır basıyor. Bölgede alınan tahvil pozisyonlanmasının Başkan Draghi'nin açıklamaları ile hareketlilik göstermesi euro çaprazlarına da etkileşim gösterecektir. Genel beklentimiz euronun zayıf seyrini toplantı öncesinde koruması. 1.1280 seviyesi önemli direnç noktası.

Gelişmekte olan ülke para politikalarının aşağı yönde güncellendiği ortama 25 Temmuz toplantısı ile birlikte TCMB'nin de katılmasını bekliyoruz. Başkan Uysal'ın yöneteceği ilk PPK toplantısında politika faizinin 250bp aşağı yönde güncelleneceği değerlendirilmesini yapıyoruz. Öte yandan kamuoyu ile paylaşılacak politika metninde geleceğe dair nasıl bir sözlü yönlendirme yapılacağı ve munzam karşılıklara yönelik detay verilip verilmeyeceği konusunu da yakından izleyeceğiz. Ayrıca, Cuma günü Rusya'dan da 25bp faiz indirimi gelebileceği şeklindeki piyasa beklentisini eklemek isteriz.

ABD'de devam eden bilanço sezonu yeni haftada önemli isimlerin sürece katılımı ile hareketlilik gösterecek. Amazon, Facebook, Twitter, Alphabet, Caterpillar ve Boeing bunlardan sadece birkaçı. Hafta sonundan devralınan İran'ın Hürmüz Boğazı'nda el koyduğu İngiliz tankeri haberi petrol fiyatlarındaki yükselişin ana nedeni. Bugün İngiltere'de Başbakan May tarafından yetkililerle toplantı gerçekleştirilecek. Haber akışı veri düşük haftanın ilk yarısı açısından önemli olabilir. The Washington Post'un konuya yakın kaynaklara göre paylaştığı haber ise Salı günü Beyaz Saray'da Cumhuriyetçi senatörlerin Türkiye konusunda toplantıya çağrıldığını ifade ediyor. Lira cinsi varlıkların genel olarak iyimserliğini koruyacağını ancak son hızlı yükseliş hareketinin ardından bir miktar kar realizasyonu isteğinin de belirebileceğini düşünüyoruz. USDTRY paritesinde 5.63, BİST 100 endeksinde ise 101 bin desteğini izliyoruz.

---

## Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü %0.73 değer kaybı ile tamamlarken, BİST 100 endeksinde kapanış %0.27 primlenme ve seansın ikinci yarısında beliren kar realizasyonu ile birlikte 101849 puan seviyesinden gerçekleşti. 10 yıllık tahvil faizinde son işlemler %16.15'i işaret etti.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları karışık bir resim oluşumuna işaret etti. Euro Stoxx 50 -%0.08, FTSE 100 %0.21, CAC 40 %0.03 ve DAX %0.26 düzeyinde performans sergiledi. Bölge genelinde en ciddi değer kaybı -%2.03 ile İtalya varlıklarında olurken, primlenmede %1.78 ile İsveç varlıkları dikkat çekti.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansındaki resmin devamı gözlendi. Majör ABD endekslerinin tamamı değer kaybederken, Nasdaq endeksinde -%0.74'lük performans teknoloji hisselerinin zayıflığına dikkat çekti. Kitada yer alan gelişmekte olan ülke varlıkları Brezilya ve Arjantin endeksleri önderliğinde geri çekilirken, Şili ve Kolombiya ise pozitif yönlü ayrışma sergiledi.

Asya seansında yeni gün işlemleri zayıf görünümün devamına işaret ediyor. TSİ 08.18/ NKY 225 -%0.35, Hang Seng -%0.81, CSI 300 -%0.21 ve KOSPI -%0.01 ile fiyatlanırken, CNH-CNY spreadi -1 pips seviyesinde oluşmakta. PBOC tarafından fixing kur ayarlaması ise 6.8759 ile yuanda değer kaybına işaret etmekte.

---

## Fiyatlamalar

BİST 100 işlemlerinde kısa vade yükseliş eğiliminin korunması için gerekli olan 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

- 15.30 : ABD, Chicago Fed ulusal aktivite endeksi, 0.10, Haziran.

## 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.