



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

Yerel ve globalde konuştuğumuz, fiyatlamalara dahil etmeye çalıştığımız farklı bir başlık söz konusu değil. Dışarıda genel olarak öncelikle ECB, devamında ise Fed odaklı bekleme, düşük işlem hacmi ve kısmen yaz dönemi fiyatlamalarının ana temayı oluşturma durumu devam ediyor. Yerelde ise TCMB'nin şekillendirdiği bekleme, liranın haftaya kısmen değer kaybı ile başlaması ve hisse senetlerinin 100 bin bölgesi üzerindeki sıkışık seyri izleniyor.

ABD'de Eylül ayında piyasa fiyatlamaları açısından potansiyel risk unsuru olarak belirmesi muhtemel başlık olan bütçe tavanı konusunda uzlaşya vardı. Buna göre, 2 yıllık uzatmaya gidilecek. Son çeyrek açısından belirmesini beklediğimiz riskin masadan kalkmasını pozitif okuyoruz.

Bugün İngiltere'de May sonrası dönemde hangi ismin başbakanlık koltuğuna oturacağı belli olacak. Boris Johnson ismi öne çıkarken, bakanlardan Hammond ve Gauke görevlerinden ayrılacağını açıkladı. GBPUSD paritesi anlaşmaz Brexit ihtimalinin yarattığı baskı ile 1.25 seviyesi aşığındaki oluşumunu sürdürüyor.

İspanya'da Sanchez açısından güvenoyu yapılacak. Genel kanı parlamentodan bu yönde bir adım gelmemesi. Potansiyel ortak Podemos'un ise nasıl bir tavır takınacağı hali hazırda netleşmiş değil. Euro çaprazı fiyatlamaları açısından İngiltere de İspanya gelişmeleri veri zayıf günde etkili olabilir. EURUSD paritesi Asya fiyatlamalarında 1.12 aşığında oluşum gösteriyor.

Güney Afrika'da bir dönem ZAR'ın baskılanma nedeni olarak beliren ESKOM için bütçeden \$4.2 milyar kaynağın 2 yıl süre ile ayrılacağı açıklandı. Haber ile birlikte Amerikan doları karşısında rand performansı %0.52 yükselişe işaret etti. GOÜ para birimleri arasında değer kayıplarının takip edildiği günde en iyi performans ZAR'ın oldu.

Bugün IMF tarafından WEO raporu açıklanacak. Daha önce Nisan ayında paylaşılan raporda global ekonominin 2019 yılında 2018 tahmini olan %3.5'in aşığında %3.3, 2020 döneminde ise değişikliğe gidilmeyerek %3.6 büyüme performansı göstereceği belirtilmişti. Bugün kamuoyuna duyurulacak raporda global ekonomi, ABD, Çin ve Euro Bölgesi önemli dinamiklere dair beklentilerin 4 ay içerisinde nasıl şekillendiği, değişiklik gösterdiği ve gelecek dönem beklentileri yakından takip edilecek. Nisan ayındaki rapor sonrasında küresel piyasa fiyatlamalarında dalgalanma yaşandığını hatırlatmak isteriz.

Lira cinsi varlıkların fiyatlamalarında değişiklik söz konusu değil. TCMB beklentilerinin belirginleştiği tahvil piyasası yaklaşımında 2-10y spread 156bp düzeyine dek gerilerken, BİST 100 endeksi kritik 100600 desteğinin üzerinde kalmayı başarıyor. USDTRY paritesi ise yukarı yön açısından izlediğimiz 5.67 bölgesini geçti. Akşam TSİ 23.00 civarında gerçekleşecek olan Beyaz Saray-Senatörler buluşması fiyatlara baskı kurabilir.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü -%0.36 performansla zayıflama şeklinde tamamlarken, BİST 100 endeksi kapanışı -%0.74 ile 101088 puan seviyesinden gerçekleşti. 10 yıllık tahvil faizinde son işlemler %16.12'den geçti.

EMEA bölgesi endekslerinde yatay-olumlu seyir gözlemlendi. Euro Stoxx 50 %0.28, FTSE 100 %0.08, CAC 40 %0.26 ve DAX %0.24 düzeyinde performans sergiledi. Bölge genelinde en ciddi değer kaybı -%0.70 ile Rusya (RTS, USD) varlıklarında olurken, İspanya'da oylama öncesinde -%0.08'lik kapanış gerçekleşti.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına kıyasla gerek majör ABD endeksleri ile gelişmekte olan varlıkların ayrışması gerekse satışlardaki hızlanma dikkat çekti. Nasdaq endeksi kapanışı Çin'de benzer endeksin işlemlere başlamasının da etkisiyle %0.71 yükselişe olurken, Bovespa dışında gelişmekte olan ülke varlıklarında primlenme gözlenmedi. Öyle ki Merval'de -%3.56'lık düşüşle gün sonu 1431 puan geri çekilmeye işaret etti.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda ABD'den devralınan iyimserliğin korunduğunu görmekteyiz. TSİ 08.05/ NKY 225 %1.22, Hang Seng %0.11, CSI 300 -%0.11 ve KOSPI %0.47 ile fiyatlanmakta. CNH-CNY spreadi 7 pips seviyesinde oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 6.8818 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. 100600-99800 destek olarak izlenebilir.

USDTRY paritesi işlemleri temelde hala daha ülke risk priminin gerilemesi ve global Amerikan doları fiyatlamasından şekilleniyor. 5.67-5.63 destek, 5.69-5.7150 direnç konumunda.

EURUSD paritesi fiyatlamalarında karışık seyreden ABD dataları ve Amerikan doları fiyatlaması oynaklık yaratıyor. 1.1180-1.1120 destek, 1.1210-1.1280 direnç olarak izlenebilir. Yukarı yönün kalıcı olması açısından 1.1380 üzeri kapanış gözlemek gerekiyor.

Günlük takvim

- 10.00 : Türkiye, tüketici güven endeksi, Temmuz,
- 17.00 : ABD, Richmond Fed imalat endeksi, 5.0, Temmuz,
- 17.00 : Euro Bölgesi, tüketici güven endeksi, -7.2, Temmuz,
- 17.00 : ABD, mevcut konut satışları, -%0.4-aylık, 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.