



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

## Sabah Stratejisi

### Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

ECB ve Fed öncesi bekleyiş teması fiyatlamlarda etkili olmaya devam ediyor. Haber akışı ise kısa vadeli oynaklığa neden oluyor.

IMF tarafından paylaşılan WEO raporunda global büyüme beklentileri 2019 ve 2020 yılları için Nisan dönemi beklentilerine kıyasla 0.1 puan aşağı yönde revize edilerek %3.2 ve %3.5 olarak açıklandı. 2009 sonrası en düşük beklenti olarak karşımıza çıkan 2019 rakamı aynı zamanda Ekim 2018'den bu yana dördüncü kez aşağı yönde revize edilmesi ile dikkat çekmekte. Öte yandan bugün Asya seansı işlemlerinde de yakinen görülmesi mümkün olduğu şekilde ABD büyümesinin içerisinde bulunduğumuz yıl için 0.3 puan yukarı yönde güncellenerek %2.6 olarak paylaşılması Amerikan doları lehine işlemlere neden olmakta. Beklentimiz, EURUSD paritesi işlemlerinde gözlenen pozitif USD fiyatlamasının gün içerisinde lira karşısında da hissedilmesiydi fakat gecikmeli etkileri söz konusu. TSi 08.05/USDTRY paritesi 5.71 düzeyi üzerinde işlem görmekte.

İngiltere'de Muhafazakar Parti liderliğine seçilen Boris Johnson'ın Brexit sürecini yönetmesi için önünde 100 günlük süre söz konusu. Kabinede istifaların takip edildiği süreçte Johnson tarafından sert Brexit yanlısı isim olarak tanınan Priti Patel'e resmi görev verilmesi gündemde. GBPUSD paritesinde zayıf GBP teması devam etmekte.

Osaka'da Haziran ayı sonunda gerçekleştirilen G-20 toplantısı sonrasında ilk kez ABD ve Çin heyetleri arasında yüz yüze temas kurulacak. Bloomberg News tarafından paylaşılan habere göre ABD temsilcisi Lighthizer önderliğinde bir ekip Pazartesi günü Shanghai'da temaslarda bulunacak.

Gerek IMF gerekse ABD-Çin yüz yüze görüşmelerinin başlayacak olmasını içerir haber akışının yarattığı iyimserlik hisse senetleri ve Amerikan doları talebini canlandırırken, Fed'e dair beklentiler ve gelişmekte olan ülke varlıkları üzerindeki olası baskı açısından kısa vadede problem unsuru olabilir. EURUSD paritesinde 1.1080 desteğini, USDTRY işlemlerinde ise 5.73 ve 5.77 dirençlerini izliyoruz.

ABD'de dün açıklanan Richmond Fed endeksinin alt kalemlerinde beklenti aksine zayıflama gözlenirken, endeks bölgesinin ABD ekonomisi içerisinde %10'luk paya sahip olduğu düşünüldüğünde göz ardı etmek kolay olmuyor. Ayrıca, ikinci el konut satışlarında da bir süredir devam eden ivme kaybının devamının gözlenmesi yakın zaman içerisinde olumlu seyreden data setine dikkatlerin çevrilmesine neden oldu.

İspanya'da Sanchez'in güven oyu alamaması euroyu baskılayan bir diğer başlık konumunda. Gün içerisinde başta Almanya, Fransa ve bölgeyi kapsayan PMI rakamlarının açıklanacağı düşünüldüğünde paritede oynaklığın ECB toplantısı öncesinde devam ettiğini görebiliriz.

---

## Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü -%0.67 değer kaybı ile tamamlarken, BİST 100 endeksinde %1.45 yükselişle 102556 puan seviyesi takip edildi. 10 yıllık gösterge tahvil faizinde ise son işlemler %16.28'den geçti.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışlarının tamamı olumlu performanslara işaret etti. Euro Stoxx 50 %1.23, FTSE 100 %0.56, CAC 40 %0.92 ve DAX %1.64 yükseliş gösterdi. Bölge geneline yayılan yükseliş hareketine Rusya (RTS, USD) varlıkları da %0.32 primlenme ile katılım gösterdi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer resim oluşumu ağırlıklı majör ABD endeksleri nezdinde gözlenirken, kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıklarının negatif ayrışma isteği devam etti. S&P 500 endeksinde 3005 puan seviyesinden kapanış olurken, Brezilya, Şili ve Peru'da değer kayıpları takip edildi.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda iyimserliğin korunduğunu görmekteyiz. TSİ 08.18/ NKY 225 %0.41, Hang Seng %0.88, CSI 300 %1 ve KOSPI -%0.78 ile fiyatlanmakta. CNH-CNY spreadi 17 pips seviyesinde oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 6.8860 ile yanda 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 aralığı yeni hedef-direnç bölgeleri olarak öne çıkarken, liranın performansı hareketin devamı açısından kritik önemde bulunuyor. 100600-99800 destek, 103000 direnç olarak izlenebilir.

USDTRY paritesi işlemleri temelde hala daha ülke risk priminin gerilemesi ve global Amerikan doları fiyatlamasından şekilleniyor. 5.69-5.67 destek, 5.73-5.77 direnç konumunda.

EURUSD paritesi fiyatlamalarında karışık seyreden ABD dataları ve Amerikan doları fiyatlaması oynaklık yaratıyor. 1.1120-1.1080 destek, 1.1180-1.1210 direnç olarak izlenebilir. Yukarı yönün kalıcı olması açısından 1.1380 üzeri kapanış gözlemlemek gerekiyor.

---

## Günlük takvim

- 10.30 : Almanya, imalat PMI, 45.2, Temmuz,
- 11.00 : Euro Bölgesi, imalat PMI, 47.7, Temmuz,
- 11.00 : Euro Bölgesi, bileşik PMI, 52.2, Temmuz,
- 16.45 : ABD, imalat PMI, 51.0, Temmuz,
- 17.00 : ABD, yeni konut satışları, %5.1-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.