

Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

Global ve yerel piyasalar açısından haftanın en önemli işlem günü geldi.

14.00 itibarıyla TCMB-PPK toplantısından kurum olarak beklentimiz 250bp düzeyinde politika faizinde indirim yapılması. Yıl geneline dair toplam beklentimiz ise 550bp olarak şekillenmekte. Swap piyasası işlemleri ise –trader pozisyonlanmaları, gösterge niteliğinde- 400bp düzeyini işaret etmekte. Beklenti anketlerinin medyanı da 250bp olarak karşımıza çıkmakta. Lira cinsi varlıklarda bir süredir gerçekleşen olumlu pozisyonlanmanın ardından piyasa beklentileri kadar –swap pozisyonlanması dahil- TCMB hamlesinin negatif algılanacağı kanaatinde değiliz. Ancak, bu noktada i) PPK metninde paylaşılacak olan mesajlar ii) Beklentilerin içerisinde yer alan muhtemel zorunlu karşılık düzenlemesine dair mesaj gibi iki önemli başlığı da yakından takip edeceğiz. Beklentilerin karşılandığı senaryoda liranın ciddi ölçekte satış baskısı ile karşılaşmasını öngörmüyoruz. Ancak, iletişimin sağlanmadığı ve faiz indirimlerinde sürecin daha hızlı-yüklü ilerleneceği algısının olduğu ortamda USDTRY paritesinin 5.77-5.93 aralığına, BİST 100 endeksinin ise 100.600 desteğine yönelimi söz konusu olabilir. Genel kanaatimiz yerel varlıklardaki iyimserliğin korunacağı.

Global tarafta ise ana gündem TSİ 14.45-ECB toplantısı olacak. Piyasa beklentilerinden ayrılmıyoruz; Eylül ayı öncesinde ECB'nin sözlü yönlendirme değişikliği dışında herhangi bir adım atacağı kanaatinde değiliz. Piyasa beklentileri de mevduat faizinin en fazla %38 olasılıkla Temmuz toplantısında aşağı yönde güncelleneceği senaryoyu fiyatlamakta. Çarşamba günü takip edilen Almanya, Fransa ve bölgenin tümüne ait PMI verilerinin de işaret ettiği şekilde imalat kesimindeki zayıflama devam ederken, hizmet ve bileşik kalemlerde de ivme kaybı Temmuz ayı itibarıyla dikkat çekmekte. Başkan Draghi'nin toplantıdan 45 dakika sonra gerçekleştireceği basın toplantısında vereceği mesajlar ve yapacağı değerlendirmeler EURUSD paritesi üzerinde seans içi oynaklığın artmasına neden olabilir. Güvercin duruşun belirginleştiği ve/veya sürpriz bir şekilde faiz indirimi-varlık alım programı adımlarının atıldığı senaryoda paritenin 1.1080 desteğini aşağı yönde kırdığını görebileceğimiz kanaatindeyiz. Tersi durumda ise izleyeceğimiz ilk direnç noktamız 1.1190.

Ek: Kapsamlı TCMB değerlendirme raporumuza link üzerinden ulaşabilirsiniz.

https://www.denizyatirim.com/Sites/1/upload/files/Deniz_Yatirim_Piyasa_Notu_-_TCMB_Degerlendirme,_Temmuz_2019-2566.pdf

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü %0.20 yükselişle tamamlarken, BİST 100 endeksi kapanışı %0.87 primlenme ile 103457 puan seviyesinden gerçekleşti. 10 yıllık gösterge tahvilde son işlemler %16.32 düzeyini işaret etti.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları karışık bir resim oluşumuna işaret etti. Euro Stoxx 50 %0, FTSE 100 -%0.73, CAC 40 -%0.22 ve DAX %0.26 düzeyinde performans sergiledi. Bölge genelinde en ciddi değer kazancı %0.57 ile İtalya varlıklarında olurken, Rusya (RTS, USD) grubu ise -%0.44 ile işlem gördü.

Amerika kıtası işlemlerinde endekslerin rekor seviyelerdeki performansı devam ederken, bilanço sonuçlarının etkisiyle Dow Jones sanayi endeksinde -%0.29 ile olumsuz ayrışma gözlemlendi. Kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıkları Merval endeksindeki %1.48'lik yükselişle dikkat çekerken, Şili ve Kolombiya grupları negatif yönde ayrıştı.

Asya'da gerçekleşen yeni gün işlemlerine baktığımızda ABD seansından devralınan olumlu resmin korunduğunu görmekteyiz. TSİ 08.20/ NKY 225 %0.37, Hang Seng %0.29, CSI 300 %0.49 ve KOSPI -%0.27 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 1 pips seviyesinde oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 6.8737 ile yuanda değer kazancına 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. 101000-99800 destek, 105000 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 gözlemek gerekiyor.

Günlük takvim

- 10.00 : Türkiye, reel sektör güven endeksi, Temmuz,
- 10.00 : Türkiye, kapasite kullanım oranı, Temmuz,
- 11.00 : Almanya, IFO iş dünyası görünümü, 97.2, Temmuz,
- 14.00 : Türkiye, TCMB-PPK, 250bp faiz indirimi (Deniz Yatırım Araştırma),
- 14.30 : Türkiye, TCMB haftalık veriler,
- 14.45 : ECB, faiz kararı, -%0.4-mevduat faizi, Temmuz,
- 15.30 : ECB Başkanı Draghi konuşması,
- 15.30 : ABD, dayanıklı mal siparişleri, %0.7-aylık, Haziran,
- 18.00 : ABD, Kansas City Fed imalat aktivitesi, 3.0-aylık, Temmuz.

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.