



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

## Sabah Stratejisi

### Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

Mayıs ayı başlangıcında olduğu üzere bir kez daha küresel piyasalar artan ticaret belirsizliği içerisinde yön bulma çabasında. Asya'dan vadeli Amerika ve Avrupa fiyatlamalarına dek satış baskısı gözlenmekte.

Çin'in ABD'den ithal ettiği tarım ürünlerinde ertelemeye gideceği haberi yatırımcılarda güvenli liman algısını bir adım öne çıkarıyor. 'Sihirli rakam' olarak tanımlanan yuan paritesindeki 7 seviyesi Amerikan doları karşısında 11 yıl sonra ilk kez geçildi. Amerika'da ise 10 yıllık tahvil faizi yoğun talebin etkisiyle Kasım 2016'dan bu yana en düşük seviyesi olan %1.76'yı test etti. USDJPY paritesi 106, ons altın ise 1452 USD seviyesinde oluşum göstermekte. Asya seansında hisse senedi endekslerinin düşüşü %2'yi aşmış durumda. Japonya'da getiri eğrisi 91'den bu yana en yatay görüntüsünü sergilerken (2-10y spread), 10 yıllık tahvil faizi BOJ'un yönlendirmesi olan -%0.20'nin sınırından döndü.

Ticarete dayalı kaygıların fiyatlamalara yön verdiği ortamda pound cinsi varlıklar ise anlaşmasız Brexit ve olası erken seçim senaryosu arasında yön bulma çabasında. FT haberine göre, Boris Johnson'ın Eylül ayındaki oylamada güven oyu alamaması durumuna karşı erken seçim hazırlıkları yürütülüyor. GBPUSD paritesi 1.2150, EURUSD paritesi ise 1.1124 seviyelerinden işlem görmekte.

Hong Kong protestoları haftanın ilk işlem gününde greve doğru evriliyor. Tren ve havacılık hizmetlerindeki yavaşlama dikkat çekerken, Xinhua haber ajansının geçtiği değerlendirmeye göre Çin tarafının gidişata ve kaosa izin vermeyeceği detayı dikkat çekiyor. Muhtemel hamle konusunda ise detay yok.

İran Hürmüz Boğazı'nda Temmuz ayı ortasından bu yana üçüncü kez bir gemiye el koyduğunu açıkladı. Irak yönetimi ise geminin kendilerine ait olduğu şeklindeki spekülasyonu geri çevirdi. Aktif petrol kontratları gerginliğe rağmen yavaşlayan global büyüme ve risk algısı değişimi ekseninde -%1 ile fiyatlanıyor.

Cuma günü ABD'de açıklanan Temmuz ayı istihdam rakamlarının genel olarak tatminkar düzeyde olması ve ücretlerdeki seyrin korunması Fed'e dair soru işaretlerinin artmasına neden olmadı. Vadeli kontrat fiyatlamalarına göre Eylül ayı FOMC toplantısında 25bp'lık daha faiz indirimi gelme olasılığı artık %100. Önemli isimlerden Brainard bugün, Haziran ayında yaptığı konuşma ile Temmuz ayı faiz indirimi kapısını aralayan Bullard ise yarın toplantı sonrasındaki ilk açıklamalarını yapacaklar. Oynaklığa artış yönlü ek katkıda bulunmaları muhtemel.

Bugün yurt içi varlık fiyatlamaları açısından ana gündem 'normal koşullar altında' Temmuz ayı enflasyon verisi olacaktı. Ancak, dış fiyatlama koşullarındaki bozulmanın yansımaları görülmeye devam edecektir. Deniz Yatırım Araştırma olarak beklentimiz aylık %1.7 TÜFE verisi olması şeklinde. Lirada izlediğimiz dirençler 5.63 ve 5.67. BİST 100 endeksi için destek noktamız 98500.

## Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları haftanın son işlem gününü %0.82 değer kazancı ile emsalleri arasında ilk sırada tamamlarken, BİST 100 endeksi kapanışı ise -%2.17 ile 99679 puan seviyesinden gerçekleşti. 10 yıllık tahvil faizinde kapanış %15.47 oldu.

EMEA bölgesi endekslerinde kapanışların tamamı eksi yönde takip edildi. Euro Stoxx 50 -%3.26, FTSE 100 -%2.34, CAC 40 -%3.57 ve DAX -%3.11 düzeyinde performans sergiledi. Kıta genelinde en ciddi değer kaybı -%3.95 ile Rusya (RTS, USD) varlıkların gözlendi.

Amerika kıtası işlemlerinde birkaç GOÜ istisnası dışında Avrupa fiyatlamalarının devamı söz konusu oldu. Majör ABD endeksleri arasında Nasdaq -%1.32 ile düşüşte ilk sırada yer alırken, Bovespa ve Kolombiya varlıkları pozitif kapanışları ile dikkat çekti. Şili'de ise kayıplar -%1'i aştı.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda haber akışının etkisiyle satış baskısının boyut genişlettiği görülmekte. TSİ 08.20/ NKY 225 -%2.18, Hang Seng -%2.90, CSI 300 -%1.12 ve KOSPI -%2.34 ile fiyatlanmakta. CNH-CNY spreadi 549 pips seviyesine dek genişlerken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 6.9225 ile yuanda değer kaybına işaret etmekte.

---

## Fiyatlamalar

BİST 100 işlemlerinde kısa vadeli iyimser yaklaşımın korunması için ana destek noktamız 96600 seviyesi olarak korunmaya devam ediyor. Haber akışının etkisiyle 98500 desteği test edilebilir. 101000 direnç konumunda.

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

EURUSD paritesi fiyatlamalarında karışık seyreden ABD dataları ve Amerikan doları fiyatlaması oynaklık yaratıyor. 1.1075 destek, 1.1160/80 önemli direnç noktaları. Yukarı yönün kalıcı olması açısından 1.1380 üzeri kapanış gözlemek gerekiyor.

---

## Günlük takvim

- 10.00 : Türkiye, TÜFE, %1.60-aylık, %16.90-yıllık, Temmuz,
- 10.00 : Türkiye, çekirdek TÜFE, %15.70-yıllık, Temmuz,
- 10.55 : Almanya, hizmet PMI, 55.4, Temmuz,
- 10.55 : Almanya, bileşik PMI, 51.4, Temmuz,
- 11.00 : Euro Bölgesi, hizmet PMI, 53.3, Temmuz,
- 11.00 : Euro Bölgesi, bileşik PMI, 51.5, Temmuz,
- 16.45 : ABD, Markit hizmet PMI, 52.2, Temmuz,
- 17.00 : ABD, ISM imalat dışı endeks, 55.5, Temmuz,
- 20.30 : Fed, Brainard 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.