

Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

## Sabah Stratejisi

### Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

*Küresel piyasalarda potansiyel risk başlıklarına karşı önden müdahale etme çabası içerisinde olan merkez bankalarını anlama ve riskleri farklı sepetlere dağıtma çabası devam ediyor.*

*Yüklemeli faiz indirimi serisi bugün itibarıyla RBNZ cephesinden gelen 50bp'lık hamle ile dikkat çekmekte. Yeni Zelanda'da politika faizinin %1'e güncellenmesinin ardından yerel para birimi USD karşısında Ocak 2016'dan bu yana en düşük seviyesinden işlem görmekte. Büyüme kaygısının ana neden olarak öne çıktığı kararın ardından ons altın işlemleri kritik \$1480 bölgesini yukarı yönde geçme çabası içerisinde. Amerikan 10 yıllık tahvil faizi < %1.70 oluşumu ile güvenli liman arayışındaki mevcut durumun teyidi niteliğinde.*

*Salı günü işlemlerinde PBOC'den gelen açıklamalar ve yuanın orta noktasındaki belirlemenin beklenen kadar kötü olmaması kısa süreli yatırımcı güveninde toparlanma imkanı sağlarken, hisse senetleri seans içi git-gel durumunun ardından nispeten olumlu seyretti. ABD'de S&P 500 endeksi kapanışı her şeye rağmen %1.3 yükselişle gün boyu gözlenen vadeli kontrat eğiliminin devamını mümkün kıldı. Haziran ayı başlangıcında yaptığı konuşma ile Temmuz ayı faiz indiriminde ana etkenlerden birisi olan bölgesel başkanlardan Bullard dün yaptığı sunumda para politikasının günlük ticaret gelişmelerine tepki vermesinin mümkün olmadığını belirtti ancak 1x25bp şeklinde ek faiz indirimi beklentisinin 2019'un geri kalanı için saklı kaldığının da altını çizdi. Bullard, faiz indirimi hamlesi sonrasında etki sürecini gözlemlemekten yana eğilim çiziyor.*

*PBOC'nin fixing kur belirlemesiyle verdiği moral yeni günde 7 seviyesi sınırında (6.9996) belirlenen yeni orta nokta ile kısmen baskıya neden olmakta. Brent tipi petrolün aktif kontratında Nisan zirvesinden %21 düşüşle \$60'ın aşağısında oluşum takip edilirken, global zayıflama kaygıları ve API stoklarındaki artış bugün açıklanacak olan EIA rakamları öncesinde fiyatların düşüşüne zemin hazırlıyor.*

*Yeni günde GOÜ merkez bankalarının faiz indirim hamleleri yerel saatle 09.00 civarı takip edeceğimiz Hindistan MB kararı ile devam edebilir. Konsensüs 25bp'lık indirim işaret ederken, Tayland'ın ise hamle yapması beklenmiyor. Fed ve ECB'nin oyun alan açma durumundan yararlanan GOÜ grubu belirsizliklerin yaratabileceği stres öncesinde politika faizlerinde ayarlamaya gidiyor.*

*Yerel varlıklar ise tüm bu kargaşa içerisinde nispeten dirençli seyreliyor. 5y vadeli CDS'in 400bp sınırında -kısmen yükseliş var- işlem görmesine rağmen USDTRY paritesi 5.53 desteğini aşağı yönde kırma ve 5.50 bölgesini geçme çabası içerisinde. Bayram tatili öncesinde liranın sağladığı faiz avantajı riskli varlıklardan çıkışın ana tema olarak belirlediği bugünlerde paritenin nefes almasını sağlıyor. 5.48 desteğini takip ediyoruz.*

---

## Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü %0.89 yükselişle emsalleri arasındaki en dirençli üye olarak tamamladı. BİST 100 endeksi kapanışı %0.92 primlenme ile 99583 puan seviyesinden olurken, 10 yıllık tahvil faizinde kapanış %15.53'i işaret etti.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışların Rusya varlıkları hariç negatif yönde gerçekleşti. Euro Stoxx 50 -%0.58, FTSE 100 -%0.72, CAC 40 -%0.13 ve DAX -%0.78 düzeyinde performans sergiledi. Rusya (RTS, USD) varlıkları ise günü %0.95 primlenme ile tamamladı.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına kıyasla pozitif ayrışma gözlemlendi. Majör ABD endekslerinin tamamında %1'in üzerinde yükselişler takip edilirken, S&P 500 endeksinde kapanış 2881 puan seviyesinden gerçekleşti. Kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıkları Şili ve Peru'da gözlenen hafif ölçekli satış dışında genel olarak primlenmeye ayak uydurdu. Bovespa endeksi kapanışı %2.06 oldu.

Asya seansında yeni gün fiyatlamaları satıcılar seyrin ivme kaybederek de olsa devamını işaret ediyor. TSİ 08.26/ NKY 225 -%0.47, Hang Seng -%0.46, CSI 300 -%0.06 ve KOSPI -%0.48 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 437 pips seviyesinde oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 6.9996 ile yuanda değer kaybını ifade ediyor.

---

## Fiyatlamalar

BİST 100 işlemlerinde kısa vadeli iyimser yaklaşımın korunması için ana destek noktamız 96600 seviyesi olarak devam ediyor. Global risk algılamasındaki değişimin kırılğan olduğu bu dönemde 100000 bölgesi üzerinde kalıcı seyrde zorlanma olabilir. 101000 direnç, 98500 destek konumunda.

USDTRY paritesi işlemleri temelde hala daha ülke risk priminin gerilemesi ve global Amerikan doları fiyatlamasından şekilleniyor. 5.48 destek, 5.56 direnç olarak izlenebilir.

EURUSD paritesi fiyatlamalarında karışık seyreden ABD dataları ve global Amerikan doları fiyatlaması oynaklık yaratıyor. 1.1180/60 destek, 1.1230-1.1300 önemli direnç noktaları. Yukarı yönün kalıcı olması açısından 1.1380 üzeri kapanış gözlemek gerekiyor.

---

## Günlük takvim

- 09.00 : Almanya, sanayi üretimi, -%0.5-aylık, -%3.1-yıllık, Haziran,
- 09.15 : Hindistan, RBI faiz kararı, -25bp/beklenti, Ağustos,
- 16.30 : Fed, Evans konuşması,
- 17.30 : Türkiye, Hazine nakit dengesi, 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.