



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

Risk algısının bekleyişler çerçevesinde şekillenmesi durumu devam ediyor. Haber akışının yavaşladığı, işlem hacimlerinin mevsimsel etkilerle azaldığı ve yarın başlayacak olan Jackson Hole konferansından yansıtacağı düşünülen mesajların beklendiği seans işlemlerinde 'güvenli liman' algısı çerçevesinde riskli varlıklardan uzaklaşma isteğinde değişim söz konusu değil. Yatırımcı kesimi eksi faiz düzeylerinde seçici olmadan portföylerinde tahvilleri tutmaya, hisse senetlerinde satıcılı olmaya ve son çeyrek oynaklık artışına hazırlıklı kalmaya çabalıyor.

ABD Başkanı Trump'ın Çin'le varılacak olan bir anlaşmada şu aşamada aceleci davranmayacağını belirtmesi ve Fed'e yaptığı faiz indirimi çağrısı hisse senetlerindeki satışın şu aşamada ana gerekçesi konumunda. Son günlerin tartışma konusu olan vergi indirimi adımına dair ise, sermaye kazançları ve ücretlerden yapılan kesintikleri düşündükleri ancak şu aşamada olmadığı gündemde olmadığı belirtildi.

İtalya'da beklendiği şekilde Başbakan Conte tarafından Cumhurbaşkanı Mattarella'ya hükümetin istifası sunuldu. Bugün cumhurbaşkanının alternatif hükümet seçeneklerine dair istişarelere başlaması ve/veya olası seçim yenilemesi için Ekim ayını işaret etmesi bekleniyor. Euro üzerinde haber akışının doğrudan somut bir etkisi olmazken, bir süredir risklerin konuşulması ve fiyatlamalar içerisinde yer alması göz ardı edilmemeli. Güvenli liman algısının korunduğu ortamda Amerikan dolarının güçlü duruşu euro çaprazında da devam edebilir. 1.1020 desteği 1.0800 hareketinin gündeme gelmesi açısından kritik.

Asya seansı işlemlerinde düşük işlem hacmi ve karışık resim oluşumu gözlenirken, bugün Almanya Hazinesi tarafından ilk kez 30 yıl vadeli tahvilde %0 kupon faizi ile ihraca çıkılacak. Amerikan 10 yıllık tahvil faizinde %1.60 seviyesinin aşağısındaki seyir devam ederken, Japonya'da değerli yenin şirket karlılıklarına etkisi ve BOJ'un Eylül ayı toplantısında global hamle yapma senkronizasyonuna katılım sağlayıp sağlamayacağı tartışmalarında sesler yükseliyor.

Haftanın en önemli gündem maddesi Fed Başkanı Powell'ın JH konferansında vereceği düşünülen mesajlar olmaya devam ederken, bugün ABD'de Temmuz ayı FOMC toplantısına ait tutanaklar açıklanacak. Her ne kadar yaşanan son çalkantı öncesindeki değerlendirmeleri içerecek olsa da genel Fed duruşu üzerine yapıldığı tahmin edilen tartışmaları anlayabilmek adına yardımcı olabilir.

Yerel varlıklarda dün gözlenen lira-hisse senedi-tahvil ayrışması dikkat çekiciydi. Son dönem içerisinde ülkeye ait riskler genellikle hisse senedi piyasası işlemleri üzerinden fiyatlanırken, lirada direnç söz konusuydu Yaşanan satış baskısında bize göre; i) Arjantin'de hafta sonu oluşan gündemin ülke piyasalarının kapalı olması nedeniyle Pazartesi günü diğer GOÜ varlıklarına geçişkenlik göstermesi (USDTRY 5.60 hareketi) ii) TCMB'den gelen rezerv düzenlemesi (USDTRY 5.60-5.65 hareketi) iii) Alınan uzun lira carry pozisyonlarının çözülmesi etkili oldu.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü -%1.24 değer kaybı ile tamamlarken, BİST 100 endeksi kapanışı %0.78 yükselişle 96031 puan seviyesinden gerçekleşti. 10 yıl vadeli gösterge tahvilde ise faizin son seviyesi %3.25 yükselişle %16.50 oldu.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları Rusya (RTS, USD) varlıkları dışında değer kayıplarına işaret etti. Euro Stoxx 50 -%0.56, FTSE 100 -%0.90, CAC 40 -%0.50 ve DAX -%0.55 düzeyinde performans sergiledi. Rusya grubu %1.37 primlenme ile olumlu yönde ayrışırken, siyasi belirsizliğin gündemde olduğu İtalya'da FTSE MIB endeksi -%1.11 geriledi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer şekilde satış baskısının devamı gözlemlendi. Majör ABD endekslerinin tamamında değer kayıpları olurken, S&P 500 endeksi -%0.79 ile günü tamamladı. Kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıkları arasında sadece Kolombiya grubu olumlu yönde ayrışırken, tatil dönüşü Arjantin'de Merval endeksi -%10.45 ile fiyatlandı. Merval'in yıl başlangıcından bu yana USD bazında performansı -%38.13 düzeyinde gerçekleşmekte.

Asya seansında yeni gün işlemleri karışık bir fiyatlamaya işaret etmekte. TSİ 08.05/ NKY 225 -%0.38, Hang Seng %0.11, CSI 300 -%0.11 ve KOSPI %0.07 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 67 pips seviyesinde oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 7.0433 ile yuanda değer kazancına işaret etmekte.

Fiyatlamalar

BİST 100 işlemlerinde kısa vadeli iyimser yaklaşımın korunması için kritik noktamız 96600 seviyesi olarak devam ediyor. Global risk algılamasındaki değişimin kırılğan olduğu bu dönemde 100000 bölgesi üzerinde kalıcı seyir beklemiyor, destek noktasının aşağısına gelinmesini ise “ihtiyat” açısından önemsiyoruz. 95400-94700 destek, 96600-97200 direnç konumunda.

USDTRY paritesi işlemleri global risk risk algısı yaklaşımından etkilenmeye devam etse de kısmen negatif ayrışma söz konusu. 5.64 desteğinin aşağısına gelinmeden lirada stres azalımı beklemiyoruz. 5.75 üzeri fiyatlamalarda eğilim 5.80-5.84 aralığına dek devam edebilir.

EURUSD paritesi fiyatlamalarında karışık seyreden ABD dataları ve global Amerikan doları fiyatlaması oynaklık yaratıyor. 1.1080-1.1020 destek, 1.1160/80 önemli direnç noktaları. Yukarı yönün kalıcı olması açısından 1.1380 üzeri kapanış gözlemek gerekiyor.

Günlük takvim

- 14.30 : Türkiye, konut fiyat endeksi, Haziran,
- 17.00 : ABD, mevcut konut satışları, 5.3 milyon, Temmuz,
- 21.00 : ABD, FOMC toplantı tutanakları, 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.