



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

İstanbul'dan günaydın,

Hafta başlangıcı global ve yerel fiyatlamalar açısından genel risk iştahının korunma isteğinde herhangi bir değişikliğe işaret etmedi. Hisse senetleri önderliğinde bardağın dolu tarafını görme yaklaşımı devam ederken, yerel varlıklarda pozitif ayrışma emsallerine kıyasla daha belirgin bir hal aldı. Bankacılık sektörü hisselerinin endeks yükselişine katılım sağlaması ile birlikte BİST 100 TL bazlı 2020 yılı kayıplarını silerken, Türk lirası ve CDS cephesinde ise yatay eğilim devam etti.

22 Haziran işlemlerinin global cephede öne çıkan başlığı ise ons altın işlemlerinden geldi. Cuma günü gerçekleşen ETF alımlarında günlük rekor takip edilirken, EURUSD paritesi kaynaklı Amerikan doları zayıflamasının da sağladığı oyun alanı ile birlikte \$1760 seviyesinin üzeri test edildi. Bu noktada genel görüşümüzde henüz değişiklik söz konusu değil: Ons altın açısından 2020'nin geri kalan kısmında ağırlıklı \$1700-1800 aralığında işlem yoğunlaşması bekliyoruz. Öte yandan Amerikan dolarındaki değer kaybı süreci hızlanır ve farklı bir faza geçmeyi başarır ise \$1765 direncinin hızla geçildiğini ve \$1800 bölgesine hareketlenmenin olduğunu görebileceğimizi de belirtmek isteriz.

Yeni güne dair en önemli haber akışı bir süredir gündemimizde olmayan ABD-Çin ticaret anlaşmazlığı cephesinden geldi. Süreci yöneten en önemli isimlerden Navarro'nun yaptığı ilk açıklamada Faz-1'in sona erdiğini söylemesi ile birlikte TSI 04.30'dan sonra ABD vadeli endeksleri ve spot Asya fiyatlamalarında değer kayıpları yaşanırken, güvenli liman talebinin de arttığı görüldü. Devamında ise Başkan Trump'ın sosyal medya üzerinden paylaştığı olumlu mesaj ve Navarro'nun "yanlış anlaşıldım" açıklamaları yeniden dengelenme oluşmasına imkan tanıdı.

Bugün Euro Bölgesi'nde açıklanacak olan Haziran ayı öncü PMI verilerini EURUSD paritesinin seyri açısından yakından takip edeceğiz. Kimi beklentilerde öne çıkan eşik değer 50.0 seviyesi üzeri oluşumun gündeme gelmesi ve/veya medyan beklentiden daha iyi bir rakamın takip edilmesi durumunda paritenin üzerinde kalmakta zorlandığı 1.1320 bölgesini hedefleyerek Amerikan doları zayıflamasını hızlandırabileceğini değerlendiriyoruz. Negatifi gösterir aksi senaryoda ise beklenenden daha yavaş bir toparlanma düşüncesiyle < 1.12 durumu gözlenebilir.

Yerel varlıklar cephesinde hisse senetlerine dair iyimser görüntünün ötelenen düzeltme ihtiyacı ile birlikte genel olarak korunmaya devam edeceğini düşünüyoruz. Geri çekilmelerde 110000-114000 aralığında kalmayı başarabilen BİST 100 endeksinde yükseliş isteği korunabilir.

TCMB faiz kararı için kapsamlı rapor:

[Piyasa Notu: TCMB Değerlendirme, Haziran 2020](#)

Piyasalar

Gelişmekte olan ülke varlıklarına yönelik iyimserliğin genel olarak korunduğu günde Türk lirası Amerikan doları karşısında sınırlı yükseliş göstererek %0.07 ile kapanış gerçekleştirdi. BİST 100 endeksi günü %1.4 primlenme ile 115190 puan seviyesinden tamamlarken, 10 yıl vadeli tahvil faizinde son işlemler %11.85'i işaret etti. 5 yıl vadeli CDS kapanışı %1.5 yükselişle 479bp oldu.

EMEA bölgesi endekslerinde Rusya varlıkları dışarıda bırakıldığında satıcılar seyrir öne çıktı. Euro Stoxx 50 -%0.84, FTSE 100 -%0.76 ve DAX -%0.55 ile takip edilirken, Rusya (RTS, USD) grubu ise petrol fiyatlarından aldığı destekle günü %0.57 yükselişle tamamladı.

Amerika kıtası işlemlerinde majör ABD endeksleri ile gelişmekte olan ülke varlıklarının bir kez daha ayrışması gözlemlendi. İşlem hacimlerinin yakın dönem ortalamalarının %20 aşığında seyrettiği seansa %0.5-%1 aralığında ABD varlıklarının alıcılı kapanışları takip edildi. Öte yandan Bovespa günü -%1.28, Merval ise -%1.48 ile eksi tarafta tamamladı.

Asya seansında yeni gün fiyatlamaları dalga seyrir ardından pozitif dönen resim ile takip etmekte. TSİ 08.25/ NKY 225 %0.93, Hang Seng %1.13 ve KOSPI %0.55 ile işlem görürken, CNH-CNY spreadi -56 pips seviyesinde oluşuyor. PBOC tarafından yuan fixingi ise 7.0671 ile değer kazancına işaret etmekte.

Fiyatlamalar

BİST 100 işlemlerinde mevcut pozitif eğilimin korunması açısından takip ettiğimiz iki kritik seviye 108200 ve 106000. Söz konusu bölgelerin gerisinde kapanış gerçekleşmedikçe risk iştahı açısından problem görmüyoruz. Dış fiyatlama koşullarındaki yaklaşım ekstra ülke ayrışmamız söz konusu olmadıkça risk iştahındaki hareketlilik üzerinde etkili olmaya devam edecektir. Takip edilen hızlı yükselişin ardından 110000-114000 aralığında düzeltme isteği belirebilir. Haftalık kapanış açısından 114400 bölgesi üzerini izleyeceğiz. Bu durumda 120000 bölgesi yeni hedef konumuna gelecektir.

USDTRY paritesi işlemlerinde 6.80-6.65 seviyeleri haftalık bazda destek, 6.88 ise direnç olarak izlenebilir.

EURUSD paritesi fiyatlamalarında global Amerikan doları yaklaşımı ana etken konumunda kalmaya devam ederken bölgeye dair haber akışı da fiyatlamalara yön verir durumda. 1.1190-1.1050 aşağı yönde önemli destek seviyeleri konumunda. Öne çıktığını düşündüğümüz ilk kritik direnç seviyeleri 1.1330/80. Söz konusu bölge üzerindeki kapanışlar 1.15 potansiyeli taşıyabilir. Henüz kalıcı EUR değerlenmesi beklentisinde değiliz.

Günlük takvim

- 10.15 : Fransa, imalat PMI, 46.0, Haziran,
- 10.30 : Almanya, imalat PMI, 42.5, Haziran,
- 11.00 : Euro Bölgesi, imalat PMI, 45.0, Haziran,
- 11.30 : İngiltere, imalat PMI, 45.0, Haziran,
- 16.45 : ABD, imalat PMI, 50.0, Haziran,
- 17.00 : ABD, yeni konut satışları, %2.7, Mayıs,
- 20.00 : Fed, Bullard 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.