



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

İstanbul'dan günaydın,

Farklı haber akışlarının aynı gün içerisinde fiyatlanma çabasının artması 24 Haziran işlemlerinde satış baskısının global ve yerel çapta yakından hissedilmesine imkan tanıdı. Bir süredir sıklıkla konuşulan/konuştuğumuz "ötelenen kar realizasyonu" gerçeği haber akışına göre fiyatlama zemininde kendisine oyun alanı bulurken, yeni gün işlemlerinde zayıf seyrin devam ettiği görülüyor. Çin ve Hong Kong piyasalarının tatil nedeniyle kapalı olduğu günde Asya'da açık olan hisse senedi piyasalarında ABD'den devralınan değer kaybı isteği korunurken, vadeli Avrupa açılışları da benzer eğilime işaret etmekte.

IMF'nin global ekonomiye dair açıkladığı yeni beklenti setine göre 2 ay önce paylaştığı 2020 yılı için %3 daralma yaşanabileceği düşüncesi negatif anlamda genişleyerek %4.9 seviyesine çekildi. Bir önceki açıklamasından daha karamsar bir görüntü ortaya koyan IMF'ye göre resesyon beklenenden daha derin ve uzun süreli gerçekleşecek. Öte yandan IMF açıklamaları öncesinde zaten zayıf seyretme eğilimi içerisinde olan global piyasalarda satış baskısının arttığı görülürken, ABD'de pandemi kaynaklı vaka sayılarındaki yükselişin korunması ve başta New York olmak üzere kimi önemli bölgelerde ziyaretçilerden self karantina uygulamalarını hayata geçirmeleri istenmesi gibi haber başlıklarının takip edilmesi risk algısındaki bozulmaya hızlanan ölçekte zemin kazandırdı.

Güncel haber akışının yanında ABD varlıkları açısından geride kalan gün içerisinde bir diğer fiyatlama başlığının da Kasım ayında gerçekleşecek olan seçimlere dair olduğunu düşünüyoruz. Buna göre, NYT tarafından yapılan son ankette Biden-Trump makası demokratların lehine 14 puan açılırken, %50-36 seviyelerinin ölçümlendiği görüldü. Henüz FX opsiyon piyasası fiyatlamalarında söz konusu döneme dair önemli bir değişim isteği belirmezken, JPY cephesinde primlenme eğilimi dikkat çekmekte.

Bir önceki günün risk algısındaki bozulmasında etkili olan faktörler arasında IMF'den gelen açıklamalar öncesinde ons altında \$1780 bölgesinde başlayan satış baskısına ve Amerikan dolarına artan talebe de değinmek isteriz. Bahse konu gelişmenin ardından EURUSD paritesinin de 1.13 seviyesinin aşağısındaki hareketini hızlandırdığını ve riskli varlıklardan çıkışa neden olduğunun altını çizmek gerekiyor.

Yeni günde zayıf bir resim devralınırken, globalde ABD'den gelecek olan dayanıklı mal siparişleri, büyüme ve işsizlik rakamlarına ait veriler, Avrupa'da ise ECB tutanakları odakta olacak. Henüz fiyatlamalar cephesinde net trend dönüşü olduğunu düşünmesek de bir süredir belirttiğimiz üzere yeni fiyatlama ortamının oynaklık artışını desteklediği gerçeğini de hatırlatmak isteriz. İçeride ise TCMB faiz kararı ve olası yönlendirmeleri izleyeceğiz. Geri çekilmelerde 110000-114000 aralığında kalmayı başarabilen BİST 100 endeksinde yükseliş isteği korunabilir.

TCMB faiz kararı için kapsamlı rapor:

[Piyasa Notu: TCMB Değerlendirme, Haziran 20et20](#)

Piyasalar

Risk algısında bozulmanın gözlemlendiği gün içerisinde GOÜ para birimleri genel olarak Amerikan doları karşısında değer kayıpları sergilerken, Asya grubu üyelerinin sınırlı düzeyde de olsa pozitif ayrışma çabası içerisinde oldukları görüldü. Böylesi ortamda Türk lirası son dönem içerisinde öne çıkan yatay bant hareketini bir kez daha sürdürürken günü yüzde 0.08'lik değer kaybı ile tamamladı. BİST 100 endeksi kapanışı ikinci yarıda gelen satış baskısına paralel %0.8'lik düşüğe paralel 114448 puan seviyesinden olurken, 10 yıllık tahvilde faizin son düzeyi %11.80'i işaret etti. 5 yıllık CDS ise %4.4 yükselişle 494bp seviyesinden izlendi.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışlarının tamamı değer kayıplarına işaret etti. Bozulan risk algısı Avrupa seansının açık olduğu sırada hız kazanırken, Euro Stoxx 50 -%3.11, FTSE 100 -%3.11, DAX -%3.43 ve Rusya (RTS, USD) grubu ise %1.94 ile takip edildi.

Amerika kıtası işlemlerinde gün boyunca eksi yönde açılışa işaret eden vadeli endekslerin spot açılışa da etki ettiği ve zayıflamanın ivmelendiği görüldü. Majör endeksler 2 haftanın düşüklerinden kapanış gerçekleştirirken, Dow Jones cephesinde 710 puanlık kayıp takip edildi. Kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıkları da Şili'deki %0.11 pozitif ayrışma dışında zayıflama furçasına katılırken, Bovespa -%1.66, Merval ise -%1.17 ile gün sonu kapanışı gerçekleştirdi.

Asya'da Çin ve Hong Kong'un kapalı olduğu günde değer kaybı isteğinin devam ettiğini söylemek mümkün. TSİ 08.05/ NKY 225 -%1.33 ve KOSPI -%2.01 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi ise 51 pips seviyesinde oluşmakta.

Fiyatlamalar

BİST 100 işlemlerinde mevcut pozitif eğilimin orta vadede 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

- 14.30 : Türkiye, TCMB faiz kararı, -25bp piyasa & Deniz Yatırım beklentisi,
- 14.30 : Türkiye, TCMB haftalık veriler,
- 14.30 : ECB, toplantı tutanakları, Haziran,
- 15.30 : ECB, Schnabel konuşması,
- 15.30 : ABD, dayanıklı mal siparişleri, %10.5, Mayıs,
- 15.30 : ABD, GSYH, -%5, 1Ç/üçüncü okuma,
- 15.30 : ABD, haftalık işsizlik maaşı başvuruları, 1.3 milyon,
- 16.30 : Fed, Kaplan konuşması,
- 17.30 : ECB, Mersch konuşması,
- 17.30 : ECB, Knot konuşması,
- 18.00 : ABD, Kansas City Fed imalat aktivitesi, -3.0, Haziran,
- 18.00 : Fed, Bostic konuşması,
- 20.00 : BOE, Haldane 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.