



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

İstanbul'dan günaydın,

30 Haziran işlemlerinde çeyrek sonu ayarlamalarının sona ermesi ile birlikte yeni haber akışlarının farklı fiyatlamalara maruz kalabileceğini düşünüyoruz. Bu nedenle ABD'de başkanlık seçimi konusu ana gündemi belirleyene dek piyasalarda biraz daha oynaklığın arttığı ve fakat haber akışına göre pozisyonlanma isteğinin de devam ettiği bir zemin oluşabilir.

Temmuz ayının ilk işlem gününde gerek global çapta gerekse yerelde açıklanan Haziran PMI verilerinin yarattığı iyimserlik yatırımcı kesimi üzerinde pozitif algı oluşmasına imkan tanıdı. Türkiye'de imalat PMI eşik değer olan 50.0 seviyesinin üzerine gelirken, benzer durum ABD'de ekonominin önemli bir dilimini kapsayan ISM imalat endeksi cephesinde de takip edildi. ADP özel sektör istihdamı her ne kadar beklentilerin gerisinde kalmış gibi görünse de Mayıs ayı rakamının eksiden artışa revize edilmesi genel algıyı destekledi. Euro Bölgesi'nde ise geçtiğimiz hafta açıklanan flash PMI verilerinin nihai rakamları sınırlı düzeyde yukarı yönlü revizyonları işaret etti. Gün sonunda özellikle ABD seansında pandemi ile mücadelede önemli bir kırılım noktası olacağı belirtilen aşı çalışmalarına dair haber akışının fiyatlamalardaki iyimserliği desteklediği ve yeni günde Asya seansına da taşınmasına imkan tanıdığını belirtmek mümkün. Pfizer ve BioNtech çalışmalarının ilk aşamaları pozitif gelişmelere işaret ediyor.

Bardağın dolu kısmında yer alan bu gelişmelerin yanında özellikle merkezde ABD olmak üzere global çapta COVID-19'a yakalanan vakalardaki günlük artışların da devam ettiğini belirtmek gerekiyor. 1 Temmuz'da ABD'de California tarafından iç mekanlardaki yemek organizasyonları yasaklanırken, Arizona'da yoğun bakım kapasitesinin limit sınırına, Houston'da ise %102 ile üzerine gelindiği belirtildi. Fed tarafından yayımlanan Haziran ayı FOMC toplantı tutanaklarında da ikinci dalga riskine dair tartışmaların yürütüldüğü ve mali teşviklerin daha fazla gerekebileceği sonucuna ulaşılrken, katılımcıların getiri eğrisi kontrolü konusunda henüz net bir karar vermedikleri, kapsamlı bilgilendirme aldıkları ve avantaj/dezavantajlarını değerlendirmeye devam edecekleri görüldü. Bu noktada Eylül ayında gerçekleştirilecek olan toplantının kritik önemde olacağını bir kez daha hatırlatmak isteriz.

OPEC açısından Haziran ayı üretim rakamları 29 yılın düşüşünde gerçekleşirken, günlük azalış 1.93 milyon ile 22.69 milyona geriledi. %70-80 aralığında kapasitelerin kullanıldığı görülürken, ABD'den gelen 7 milyon varillik haftalık azalış haberi de genel görünüm açısından destekleyici olmaya devam ediyor. Ancak petrol fiyatları \$40 civarında yatay seyrederken, ana belirleyici unsur ise pandemi kaynaklı haber akışı. DXY 97.00 seviyesi üzerinde kalmaya devam ederken, 4 günlük yükselişinin ardından son 2 seansı değer kaybederek geçirdi. EURUSD paritesi 1.1260 civarında ve bant hareketini koruyor.

Bugün piyasalar açısından en önemli başlık ABD'de bir gün önce açıklanacak olan Haziran ayı tarım dışı istihdam verisi olacak. Genel konsensüs medyanda 3 milyon düzeyinde artış olması. Beklenti aralığı ise 500 bin-9 milyon şeklinde geniş bant olarak şekillenmekte.

Piyasalar

Amerikan dolarının risk iştahındaki artış destekli değer kaybettiği günde gelişmekte olan ülke para birimlerinde de benzer şekilde %1-3 aralığında değer kazançları takip edildi. Türk lirası yön olarak emsallerine paralel seyrederken, primlenmede %0.07 ile son dönem yataylaşmasını devam ettirdi. BİST 100 endeksi gün sonu kapanışını -%1 ile 115315 puan seviyesinden gerçekleştirirken, 10 yıl vadeli gösterge tahvilde son işlemler %11.85 faiz düzeyinden geçti. 5 yıl vadeli CDS ise günü -%2.4 ile 480bp ile tamamladı.

EMEA bölgesi endekslerinde Temmuz ayının ilk işlemleri ağırlıklı değer kayıplarına işaret etti. Euro Stoxx 50 -%0.17, FTSE 100 -%0.19 ve DAX -%0.41 düzeyinde performans sergiledi. Rusya varlıklarında tatil nedeniyle işlem geçmedi.

Amerika kıtası işlemlerinde her ne kadar karışık bir seyir varmış gibi görünse de Avrupa seansına kıyasla daha olumlu bir fiyatlama ortamı takip edildi. Majör ABD endeksleri içerisinde sadece Dow Jones günü -%0.30 ile tamamlarken, Nasdaq %0.95 ile rekor tazeledi. Kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıkları ağırlıklı değer kazanırken, Bovespa %1.21, Merval ise %3 ile izlendi.

Asya seansında yeni gün fiyatlamaları pozitif seyrin devamına işaret ediyor. TSİ 08.15/ NKY 225 %0.26, Hang Seng %1.48 ve KOSPI %0.87 ile işlem görürken, CNH-CNY spreadi 1 pips seviyesinde oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 7.0566 ile yuanda değer kazancını gösteriyor.

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. Haftalık kapanış açısından 114400 bölgesi üzeri oluşum 120000 bölgesine yönelimi destekleyebilir.

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 olmamakla birlikte:

- i. Avrupa Kurtarma Fonu'na ait haber akışı,
- ii. ECB'den gelen proaktif para politikası adımları,
- iii. Mevcut risk iştahının EUR üzerinden gerçekleşmeye devam edeceği düşüncemiz,
- iv. ABD dolarında alınan uzun yönlü pozisyonların çözülmekte olması gibi nedenlerle taktiksel talebin gündeme geleceğini değerlendiriyoruz.

Günlük takvim

- 12.00 : Euro Bölgesi, ÜFE, -%0.4-aylık, -%4.5-yıllık, Mayıs,
- 14.30 : Türkiye, TCMB haftalık veriler,
- 15.30 : ABD, tarım dışı istihdam, 3 milyon, Haziran,
- 15.30 : ABD, işsizlik oranı, %12.5, Haziran,
- 15.30 : ABD, ortalama saatlik ücretler, -%0.7-aylık, %5.3-yıllık, Haziran,
- 15.30 : ABD, haftalık işsizlik maaşı başvuruları, 1.3 milyon,
- 16.00 : ECB, Mersch konuşması,
- 17.00 : ABD, fabrika siparişleri, %8.7, Mayıs,
- 17.00 : ABD, dayanıklı mal siparişleri, %15.8, Mayıs,
- 20.00 : ECB, Schnabel 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.