



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

İstanbul'dan günaydın,

Haftanın son işlem gününe global piyasalardaki iyimserliğin genel hatları ile korunmaya devam ettiği ve fakat pandemi vaka sayılarındaki artışın yatırımcı kesiminde zihinleri sınırlı düzeyde de olsa meşgul ettiği bir ortamda başlıyoruz.

Küresel ekonomide salgınla mücadele kapsamında ekonomilerin kapatıldığı Mart-Nisan döneminin ardından makro verilerin toparlanma göstermesine dair eğilim sürüyor. Birçok ülkede farklı hareketlilik indikatörleri frekansların hızlandığını ve kriz öncesi sürecin –normalleşmeye dair- %15-20 civarına yaklaştığına dair sinyaller üretiyor. Diğer yandan ise ekonomilerin yeniden açılış süreci içerisinde aynı sebepten dolayı vaka sayılarındaki artış Haziran ayının ortasından bu yana başta ABD ve gelişmekte olan ülkeler olmak üzere yeniden gündemi şekillendirmeye başlamış durumda. Henüz fiyatlamalar açısından ciddi anlamda trendin dışına çıkma ve risk algısında bozulma olmasa da özellikle ABD cephesindeki haber akışı yükseliş eğiliminin hızlanmasını sınırlamaya başlamış durumda. Nitekim 2 Temmuz fiyatlamalarında güçlü gelen data setinin ardından spot piyasada primlerin bir kısmının bırakılmasını bu kapsamda değerlendirmek mümkün.

Hafta boyunca takip edilen öncü göstergelerin işaret ettiği şekilde Haziran ayında ABD istihdam piyasasındaki iyileşme artan hızda devam etti. Yaklaşık 5 milyon ABD vatandaşı tarım dışı sektörlerde istihdam edilirken, işsizlik oranı ise manşet ve geniş tanımlı ölçümlenelerde yüksek çift hanelere gerileme sergiledi. Düşük ücretli çalışan kesimin normalleşme ile birlikte işlerine geri dönmesine paralel ücretlerdeki artış hızı da yavaşladı. Ancak tüm bu gelişmeler yaşanırken hisse senetlerinin kapanışları çoğunlukla gün içerisindeki yükseklerinden daha aşağı seviyelerde gerçekleşti. Vaka sayılarındaki artış Nasdaq dışındaki görünümün kısmen bozulmasına neden oldu.

4 Temmuz Bağımsızlık Günü nedeniyle bugün ABD'de spot piyasa işlemleri gerçekleştirilmeyecek. İşlem hacimlerindeki azalış yakın dönem ortalamalarına kıyasla diğer piyasalara da yansıyan şekilde sürerken, vadeli endeksler ise sınırlı değer kaybını ifade ediyor. Asya seansında ise yatırımcılar bardağın dolu kısmını görme isteklerini koruyor. Beyaz Saray ekonomi danışmanı Kudlow'un Çin konusunda mutsuz olduklarını söylemesi günün öne çıkan manşeti olurken, henüz negatif yansıma yarattığını söylemek mümkün değil. Dolar endeksi güçlü gelen ABD verilerinin ardından 97.00 bölgesinin üzerine hafif toparlanma gösterirken, petrol kontratları \$40, ons altın ise \$1770 civarında yatay-satıcıly seyreliyor.

Bugün küresel işlemler açısından ABD tatili nedeniyle işlem hacminin azalmaya devam ettiği ve nispeten sakin bir gün olabilir. Vadeli Avrupa endeksleri hafif değer kayıpları ile açılışa işaret ediyor. Yurt içerisinde ise gündem 10.00'da açıklanacak olan Haziran ayı enflasyon verileri etrafında şekillenecek. TCMB'nin son PPK toplantısında politika faizini sabit tutmasının ardından gözler başta gıda fiyatları olmak üzere enflasyonun seyrine çevrildi. Piyasa konsensüsü ayık %0.60 artış ile birlikte yıllık enflasyonun %12 bölgesine yükselmesi şeklinde oluşmakta.

Piyasalar

Gelişmekte olan ülke para birimlerinin ağırlıklı primlenme sergilediği günde Türk lirası Amerikan doları karşısındaki yatay hareketini devam ettirdi ve %0.05 değer kaybı ile işlemleri tamamladı. BİST 100 endeksi kapanışta %1 yükselişle 117000 sınırının hemen altında takip edilirken, 10 yıl vadeli gösterge tahvilde son işlemler 9bp yükselişle %11.94 seviyesini işaret etti. 5 yıllık ülke CDS düzeyi ise %4.5 düşüşle 459bp oldu.

EMEA bölgesi endekslerinde 2 haftanın en iyi hisse senedi performanslarının geride kaldığı bir seans takip edildi. Almanya, Fransa ve Çin'den gelen "virüsün kontrol altında olduğu" şeklinde açıklamalar iyimserliğin genişlemesine katkıda bulunurken, Stoxx 500 endeksinde 4 günlük yükseliş eğiliminin korunduğu ve Mayıs sonundan itibaren en uzun primlenme döneminin oluştuğu görüldü. Gün sonunda Euro Stoxx 50 %2.84, FTSE 100 %1.34, DAX %2.84 ve Rusya (RTS, USD) varlıkları ise %2.94 ile takip edildi.

Amerika kıtası işlemlerinde makro verilerin yarattığı iyimserlik ile COVID-19 vaka sayılarındaki artışın fiyatlamalar üzerindeki baskısına sahne olan bir mücadele ortamı söz konusuydu. Majör ABD endeksleri günü çoğunlukla seans içerisindeki yükseklerinin gerisinde tamamlarken, işlem hacimleri son 1 aya kıyasla ortalamada %20 civarı azalış gösterdi. Dow Jones endeksinde kapanış +92 puan ile 25827 puan seviyesinden gerçekleşti. Kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıkları da genel olarak iyimserliğin korunduğu bir ortama işaret ederken, negatif ayrışma -%0.87 ile Arjantin grubunda gözlemlendi. Bovespa kapanışı ise %0.03 ile sınırlı yükselişe işaret etti.

Asya'da haftanın son işlem gününde spot işlemler primlenme isteğinin korunduğunu gösteriyor. TSI 08.05/ NKY 225 %0.23, Hang Seng %0.84 ve KOSPI %0.50 ile fiyatlanmakta. CNH-CNY spreadi 12 pips seviyesinde oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 7.0638 ile sınırlı yuan zayıflamasını ifade ediyor.

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

- 10.00 : Türkiye, TÜFE, %0.60-aylık, %12.00-yıllık, Haziran,
- 10.00 : Türkiye, çekirdek TÜFE, %10.30-yıllık, Haziran,
- 10.45 : Fransa, bileşik PMI, 51.3, Haziran,
- 10.55 : Almanya, bileşik PMI, 45.8, Haziran,
- 11.00 : Euro Bölgesi, bileşik PMI, 47.5, Haziran,
- 11.30 : İngiltere, bileşik PMI, 47.6, Haziran,
- 15.00 : ECB, Knot 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.