



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

İstanbul'dan günaydın,

6-10 Temmuz haftası işlemlerine Asya fiyatlamalarında Çin önderliğinde oluşan iyimserlik ve etkisinin bölge varlıkları ile Avrupa ve ABD vadeli endekslerine de yansıma göstermesi ile başlıyoruz. Geride kalan hafta içerisinde 1 trilyon yuan işlem hacmi sınırını aşan Çin hisse senetlerindeki algı düzelmesinin gecikmeli de olsa emsalleri olarak değerlendirilen global piyasalardan sonra başlamış olması artan hızda ilginin yeniden bölge varlıklarına yönelmesine zemin hazırlıyor. Yerel broker hizmetleri veren şirketlerden CICC'nin hafta sonu yerel medya üzerinde yer alan değerlendirmelerinde gelecek 5-10 yıl vadede Çin hisse senedi piyasası için potansiyeli %20'nin üzerinde gördüğünü belirtmesinin ardından hafta başlangıcının pozitif anlamda katalizör başlığı olarak öne çıktığının altını çizmek gerekiyor.

Geride kalan hafta işlemlerinde global makro verilerin Haziran ayı sonuçlarında gözlenen toparlanma eğiliminin fiyatlamalara yansımaları ve tatil nedeniyle kısa süren ABD işlemlerinin haftanın son işlem gününde global hacimlere negatif katkı sağladığını takip ettik. ABD'de açıklanan Haziran ayı istihdam piyasası verilerinde alt kalemleri ile birlikte toparlanma beklentilerden daha iyi düzeyde olurken, Almanya Federal Meclisi Bundestag'da iktidar ve muhalefetin birlikte ECB'nin uygulamaya koyduğu pandemi ile mücadele programının arkasında yer almasının ardından Temmuz ayında takip edilecek olan liderler zirvesi öncesinde euro üzerindeki aşağı yönlü baskının nispeten hafiflediğini ve son dönem eğilim bandı olan 1.12-1.1350 aralığını yukarıda yer alan noktadan zorlama isteyeceğinin yeniden belireceğini değerlendiriyoruz. 22 günlük hareketli ortalaması etrafında şekillenen DXY risk iştahı açısından euro ile ilişkilendirilmeye bir süre daha devam edebilir. USDJPY paritesinde ise 108.0 seviyesi üzerinde ihracatçı şirketlerin hedge isteklerinin artmasına paralel USD satışlarında artış gözlenebilir.

Yeni haftada yerel anlamda önemli bir makro veri bulunmazken globalde ise bugün açıklanacak olan ABD ISM-H verisi ve bir klasik halini yeniden alan haftalık işsizlik maaşı başvuruları (Perşembe) yatırımcıların odak noktasında yer alacak. Geçtiğimiz hafta takip edilen ISM-I endeksi sonrasında hizmet cephesinin de olumlu seyrederek > 50.0 olarak şekillenmesi bekleniyor. Yurt içerisindeki gündemde ise beklentilerin ciddi anlamda üzerinde açıklanan Haziran enflasyon verisi sonrasında son dönem yatay bant hareketini 6.83-6.86 aralığına sıkıştıran liranın eğilimi yakından izlenecek. BİST 100 endeksinde Cuma günü takip edilen satıcılar seyrin kapalı olan spot ABD işlemlerinde fırsattan istifade Avrupa fiyatlamalarına kar realizasyonu isteği olarak değerlendiriyoruz. Kısa vadede 114400 bölgesi aşağısına sarkma olmadıkça global eğilimin de desteği ile 120000 psikolojik seviyesine yönelme durumu devam edebilir.

COVID-19 yeni vaka sayılarındaki artış şu aşamada küresel risk iştahını sanılanın aksine negatif yönde etkileyebilmiş değil. Her ne kadar DSÖ tarafından Cumartesi günü artış rekorunun 200 bin seviyesi üzerinde kırıldığı belirtilse de ikinci dalga risklerden ziyade birinci fazın sancılı olarak durumun değerlendirilmesi ve ekonomilerdeki toparlanmanın odak noktası haline gelmesi fiyatlamaları yönlendiren ana unsur konumunda.

Piyasalar

Geride kalan hafta içerisinde gelişmekte olan ülke para birimlerinin Amerikan doları karşısındaki performansları genel olarak değer kazanımı şeklinde gerçekleşti. Latin Amerika grubu üyelerinin BRL önderliğinde %2-3 değer kazanımı sergilediği görülürken, RUB ise %2 değer kaybı sergiledi. Türk lirası son 20 gün olduğu üzere yatay eğilimini korudu.

ABD piyasalarının tatil nedeniyle spotta işlem görmediği 3 Temmuz günü GOÜ eğilimi kısmen satıcılı bir resim oluşumuna işaret etti. Zayıflamada rublenin önderliği devam ederken, Türk lirası ise günü spotta USDTRY paritesinin 6.86 seviyesinin üzerini test etmesine rağmen %0.15 değer kaybı ile tamamladı. BİST 100 endeksi kapanışı -%1 ile 115748 puan seviyesinden gerçekleşirken, 10 yıl vadeli tahvilde faizin son düzeyi %12.19 oldu. 5 yıllık CDS ise %2 yükselişle 467bp düzeyinden takip edildi.

EMEA bölgesi endekslerinde satış eğiliminin genele yayıldığı görüldü. Euro Stoxx 50 -%0.77, FTSE 100 -%1.33, DAX -%0.64 ve Rusya (RTS, USD) varlıkları ise -%1.05 ile izlendi.

Amerika kıtası işlemlerinde ABD'nin kapalı olması nedeniyle işlem hacmi azalırken, kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıklarında primlenme eğilimi söz konusuydu. Gün sonunda Bovespa endeksi performansı %0.55, Merval ise %0.65 ile takip edildi.

Asya'da haftanın ilk fiyatlamaları artan iyimserlik ve işlem hacmi ile şekillenmekte. Çin piyasaları önderliğinde gerçekleşen pozitif ortam ABD vadeli endekslerine de sirayet etmiş durumda. TSİ 08.10/ NKY 225 %1.62, Hang Seng %3.45, CSI 300 %4.28 ve KOSPI %1.60 düzeyinde performans sergilerken, CNH-CNY spreadi ise -25 pips seviyesinde oluşmakta. PBOC tarafından fixing kur ayarlaması ise 7.0663 ile yuanda değer kaybını işaret etmekte.

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. 114400 teknik destek seviyesi üzeri oluşum 120000 bölgesine yönelimi destekleyebilir.

USDTRY paritesi işlemlerinde 6.80-6.65 seviyeleri haftalık bazda destek, 6.88-6.91 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

- 09.00 : Almanya, fabrika siparişleri, %15.4-aylık, -%24.0-yıllık, Mayıs,
- 11.30 : Euro Bölgesi, Sentix yatırımcı güven endeksi, -10.4, Haziran,
- 12.00 : Euro Bölgesi, perakende satışlar, %15-aylık, -%6.5-yıllık, Mayıs,
- 14.30 : Türkiye, REDK, Haziran,
- 16.45 : ABD, Markit hizmet PMI, 47.0, Haziran,
- 17.00 : ABD, ISM-H endeksi, 50.0, Haziran.

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.