



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

İstanbul'dan günaydın,

Çin hisse senedi piyasalarında yaşanan yüksek işlem hacmi ve artan ilginin haber akışında önemli bir rol üstlendiği, öte yandan global piyasalardaki yükselişin sonuna gelmiş olabileceğine dair tartışmaların arttığı ve yerel varlıklar dahil oynaklığın gözlemlendiği geçtiğimiz hafta işlemlerinin ardından 13-17 Temmuz fiyatlamaları yoğun takvim ile başlamış durumda.

Hafta sonundan devralınan gündemin en önemli noktası OPEC+ üyelerinin daha önce ilan edilen takvim dahilinde Ağustos ayında mevcutta yürütülen kısıntıları kısmen gevşetmeleri noktasında adım atabilme ihtimalleri. Suudi Arabistan önderliğindeki kampın bu yönde karar çıkması için düşünceye sahip olduğuna dair haber akışı söz konusu olurken, önemli üreticilerden Rusya'nın da kamudan gelen yönlendirme ile bu yönde şirketlerine hazırlık yapmalarını telkin ettiği belirtiliyor. Asya seansında aktif petrol kontratlarında %1'e yakın düşüş olurken, talep-arz kesişmesinin yılın ikinci yarısında nasıl bir tepki vereceği merak ediliyor. Brent petrol cephesinde haftalık kapanış açısından teknik anlamda \$43-44 aralığını yakından takip ettiğimizi ve yıl içerisinde \$50 civarında seviyelerin ihtimal dahilinde olduğunu düşündüğümüzü tekrar belirtmek isteriz.

COVID-19 başlığı altındaki haber akışında global anlamda vaka sayılarındaki artış ivmesi korunurken odakta bir kez daha ABD'nin yer alması durumunda değişiklik bulunmuyor. Florida önderliğinde artışlar devam ederken, ulusal artış oranı ortalamalara yakın ve/veya aşağısında seyrederek durumu dengeliyor. 4 Temmuz haftasının etkisi nedeniyle gelecek 1-2 haftalık süreçte ABD'de vaka sayılarının yukarı yönde dalgalanma göstermesi ve devamında ekstra bir durum olmadıkça yataylaşma olabileceğine dair beklentiyi paylaşmak gerekiyor.

Fransa'nın teknoloji firmalarına yönelik vergi uygulama kararının ardından cevaben ABD adımı yine hafta sonu akışında öne çıkan maddeler arasındaydı. Buna göre, %25 oranında ek tarife kararı alındı ve toplamda \$1.3 milyar dolarlık ürün grubu hedeflenecek. Yakından takip edilen peynir ve şarap kalemleri söz konusu adımın hedefi içerisinde yer almıyor.

Yeni haftanın veri akışı bir hayli yoğun olacak. ABD'de başlayan bilanço sezonu ile birlikte 6 önemli bankanın rakamları yarın itibarıyla takip edilecek. Trading cephesinden gelecek katkı ile kredilerdeki zararların seyri rakamlar üzerinde etkili olacak. ABD cephesinde bilançoların yanı sıra, TÜFE, perakende satışlar ve Michigan Ünv. endeksleri yatırımcıların odağında yer alacak. BOJ toplantısında para politikası adımı anlamında bir hamle beklenmezken, makro beklentilerin revizyonu öne çıkacak. Perşembe günü gerçekleştirilecek ECB toplantısında da Haziran sonrası adım atılması beklentisi hakim değil. Başkan Lagarde'in verilerin seyri konusundaki olası değerlendirmesi ve düşük ihtimalle şekillenen bankaların kar azalışlarına yönelik adım atılabileceği konusu yine yatırımcılar tarafından izlenecek. Cuma-Cumartesi günlerinde ise Çin GSYH, AB liderler zirvesi ve kurtarma fonu konuları gündemi meşgul edecek. Anlaşma çıkması beklenmiyor. Yerelde ise bugün Mayıs ayı sanayi üretimi ve ödemeler dengesi rakamlarını takip edeceğiz. Perşembe günü sonrası hafta kapanışında BİST 100'ün 114400 teknik seviyesi üzerinde tutunmasını önemsiyoruz.

Piyasalar

Genel olarak risk iştahının korunduğu ve fakat dalgalanmanın seans içerisindeki işlemlerde öne çıktığı geçtiğimiz hafta fiyatlamalarının ardından global piyasalarda risk iştahının devam ettiği bir hafta başlangıcı gerçekleştiriyoruz. Çin'de kamu fonlarının kimi primli pozisyonlarında satışa geçtiğine dair akışın öne çıktığı son 2 işgünü sonrasında hafta başlangıcında Asya'da işlem hacimlerindeki artış işe dikkat çeken varlık grubu bir kez daha Çin fiyatlamaları olmakta. Amerikan doları yatay-negatif seyrederken, ABD tahvil faizleri düşük seyrini koruyor. Ons altın \$1804 ile kritik bölgenin üzerinde.

Hafta kapanışında gelişmekte olan ülke para birimleri Asya grubunda yer alan isimler nezdinde Amerikan dolarına karşı değer kaybederken, birlikte değerlendirildiğimiz Meksika, Güney Afrika, Rusya ve Brezilya para birimlerinde ise %0.30-0.80 aralığında değer kazançları takip edildi. Türk lirası ise yataylaşmasını devam ettirerek günü -%0.06'lık performans ile tamamladı. BİST 100 endeksi kapanışı haftalık bazda yakından izlediğimiz 114400 teknik bölgesi üzerinde kapanış yaparken, günlük performansı -%0.9 oldu. 10 yıllık tahvilde faizin son düzeyi %12.73, 5 yıl vadeli CDS'in ise %2.4 yükselişle 534bp seviyesinden takip edildi.

EMEA bölgesi endekslerinde haftanın son işlemleri değer kazançlarına işaret etti. Euro Stoxx 50 %1.07, FTSE 100 %0.76, DAX %1.15 ve Rusya (RTS, USD) varlıkları %0.91 ile takip edildi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansındaki iyimserliğin korunduğu görüldü. S&P 500 endeksinin 2 hafta sonra Nasdaq endeksini performans açısından yenmeyi başardığı günde endeks kapanışı 3185 puan seviyesinden gerçekleşti ve 3000-3200 aralığındaki seyrini devam ettirdi. Kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıklarında yükseliş eğilimi sınırlı kalırken, Bovespa %0.88, Merval ise %0.59 ile kapanış gerçekleştirdi.

Asya'da haftanın ilk işlemleri iyimser yaklaşımın korunduğunu gösteriyor. TSİ 08.10/ NKY 225 %1.90, Hang Seng %0.92, CSI 300 %1.63 ve KOSPI %1.68 ile fiyatlanırken, CNH-CNY spreadi -11pips seviyesinde oluşmakta. PBOC tarafından fixing kur ayarlaması ise 6.9965 ile yuanda hafif değer kaybına rağmen kritik 7.00 seviyesi aşağısında takip edilmekte.

Fiyatlamalar

BİST 100 işlemlerinde mevcut pozitif eğilimin orta vadede korunması açısından takip ettiğimiz iki kritik seviye 108200 ve 106000. Kısa vadede ise haftalık teknik kapanışın 114400 seviyesi gerisinde olmamasını yakından izliyoruz. Dış fiyatlama koşullarındaki yaklaşım ekstra ülke ayrışmamız söz konusu olmadıkça risk iştahındaki hareketlilik üzerinde etkili olmaya devam edecektir. 114400 destek-112500, 115400-117000 direnç olarak izlenebilir.

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 seviyesi 1.1380. 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, ödemeler dengesi, -3.7 milyar dolar, Mayıs,
- 10.00 : Türkiye, sanayi üretimi, %10.6-aylık, -%24-yıllık, Mayıs,
- 12.30 : ECB, Panetta konuşması,
- 14.30 : Türkiye, TCMB beklenti anketi, Temmuz,
- 16.00 : BOE, Bailey konuşması,
- 18.30 : Fed, Williams konuşması,
- 21.00 : ABD, aylık bütçe gerçekleştirmeleri, -863 milyar dolar, 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.