



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

İstanbul'dan günaydın,

Global ve yerel piyasalarda hafta başlangıçları COVID-19 aşısının geliştirilme sürecine dair haber akışıyla beklendiği şekilde olumlu yönde gerçekleşirken, Türk lirası cinsi varlıklarda primlenme boyutunun özellikle hisse senedi varlıkları nezdinde ciddi anlamda genişlediği görüldü. Türk lirası Amerikan doları karşısındaki yatay bant hareketini korurken, CDS ise 500bp üzerindeki seyrini devam ettirdi. ABD'de bugün 3 büyük banka ile başlayacak olan 2Ç bilanço sezonu öncesinde spot Asya ve vadeli Amerikan endeksleri yatay-negatif bir seyrin gün içerisinde hakim olacağı izlenimi vermekte.

S&P 500 endeksi 13 Temmuz işlemlerinde seans içerisinde pandemi öncesindeki süreçte bulunduğu seviyeleri test ettikten sonra ABD-Çin arasındaki son dönem artan gerginlik başlıklarının bu kez Güney Çin Denizi ile şekillenebileceğine yönelik kaygılarla negatif kapanış gerçekleştirdi. Benzer şekilde Nasdaq cephesinde de rekor denemesinin ardından farklı olmayan bir performans takip edilirken, Tesla kaynaklı S&P 500 endeksi üzerinde de baskı olduğunu not etmek gerekiyor.

Çin'in ABD'nin kişi bazlı yaptırım kararları almasının ardından benzer hamleler ile tepki vermesi ve ABD yönetiminin daha önce görüş belirtmekten kaçındığı bölgesel sorunlarda bu kez Çin'in genişlemeci politikasına karşı daha farklı bir tutum içerisine girebileceği düşüncesinin ağır basmasıyla yeni gün işlemlerinde kısmen geri çekilme eğilimi öne çıkmakta. Ancak, günün ikinci yarısında JPMorgan, BofA ve Wells Fargo'dan takip edilecek olan 2Ç bilanço rakamlarının yatırımcılar özelinde daha fazla etki bırakabileceğini değerlendiriyoruz. Bu noktada risk iştahı açısından EUR eğilimini son 1 ay içerisinde olduğu üzere takip edeceğiz. 1.12-1.1350 bandındaki yataylaşmanın 1.1330/50 seviyeleri üzerindeki teknik kapanışlar ile birlikte 1.14-1.15 aralığına taşınabileceğini değerlendirmeye devam ediyoruz. Perşembe günü gerçekleştirilecek olan ECB toplantısı sonrasında Başkan Lagarde'ın yapacağı açıklamalar ve Cuma-Cumartesi günlerinde takip edilecek olan AB liderler zirvesi EUR fiyatlamalarının en önemli başlıkları konumunda.

Yerel varlıklarda Pazartesi günü takip edilen iyimserlik BİST 100 endeksinde 20 milyar TL'nin hemen üzerinde hacim ve fakat son dönem ortalamalarının kısmen gerisinde bir performansla işaret etti. Bugün Asya işlemleri ve vadeli endekslerin ortaya koyduğu resimden hareketle bir miktar negatif eğilim gözlenebilir. 117000-116000 aralığını yakından izleyeceğiz. Ana destek olarak önemsemiğimiz seviye ise haftalık kapanışta 114400 bölgesi.

Piyasalar

Risk iştahı pozitif ortamın hafta başlangıcında etkili olduğu ortamda Türk lirası cinsinden varlıkların da benzer eğilimden nemalandığı görüldü. BİST 100 endeksi kapanışı +%3.1 ile 118398 puan seviyesinden gerçekleşirken, Türk lirası Amerikan doları karşısında yatay eğilimini bir kez daha devam ettirdi. 5 yıl vadeli CDS günü %1.7 düşüyle 522bp düzeyinden tamamlarken, 10 yıl vadeli gösterge tahvilde faizin son seviyesi %12.66'ya geriledi.

EMEA bölgesi endekslerinde Rusya varlıkları dışındaki kesimin iyimserliği muhafaza ettiği ve benzer eğilimin ABD seansına taşınmasına imkan tanıdığı görüldü. Euro Stoxx 50 %1.63, FTSE 100 %1.33, DAX %1.32 ve Rusya (RTS, USD) grubu ise petrol fiyatlarına yönelik beklentilerle -%0.90 düzeyinde performans sergiledi.

Amerika kıtası işlemlerinde seans içerisindeki oynaklığın arttığı ve kapanışların sürpriz şekilde negatif yönde gerçekleştiği görüldü. Majör ABD endekslerinde S&P 500 endeksinin eğilimi dikkat çekerken, kapanışta -%0.94 düzeyinde performans takip edildi. Benzer şekilde son dönemin öne çıkan varlık grubu Nasdaq ise -%2.13 ile takip edildi. Dow Jones işlemleri %0.04 ile pozitif yönde ayrışma sergileyen tek endeks olarak öne çıktı. Öte yandan kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıklarının da zayıflama eğiliminden uzak kalmayı başaramadığı görüldü. Bovespa kapanışı -%1.33, Merval ise %1.14 ile takip edildi.

Asya seansında yeni gün fiyatlamalarının ABD-Çin gerginliğine dair beklentilerle negatif yönde evrildiği görülmekte. TSİ 08.20/ NKY 225 -%0.93, Hang Seng -%1.61, CSI 300 -%1.14 ve KOSPI -%0.59 ile işlem görürken, CNH-CNY spreadi 23 pips seviyesinde oluşmakta. PBOC tarafından fixing kur ayarlaması ise 6.9996 ile yuanda değer kaybına işaret etmekte.

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. 117000-115400 destek, 119500-120800 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

- 09.00 : Almanya, TÜFE, %0.6-aylık, %0.9-yıllık, Haziran,
- 09.00 : İngiltere, sanayi üretimi, %6.5-aylık, -%20.4-yıllık, Mayıs,
- 10.00 : Türkiye, konut satışları, Haziran,
- 12.00 : Euro Bölgesi, sanayi üretimi, %15-aylık, -%18.9-yıllık, Mayıs,
- 12.00 : Almanya, ZEW mevcut durum endeksi, -65.0, Temmuz,
- 15.30 : ABD, TÜFE, %0.5-aylık, %0.6-yıllık, Haziran,
- 15.30 : ABD, çekirdek TÜFE, %1.1-yıllık, Haziran,
- 21.00 : Fed, Brainard konuşması,
- 21.00 : Fed, Bostic konuşması,
- 21.30 : Fed, Bullard konuşması,
- 22.30 : Fed, Harker 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.