



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

İstanbul'dan günaydın,

Yerel piyasaların işlem görmediği 15 Temmuz günü fiyatlamalarında global çapta risk iştahındaki artışın hızlandığı ve Haziran ayı ortasından bu yana sıklıkla değerlendirmelerimizde odak noktaya çektiğimiz "taktiksel Amerikan doları zayıflaması" senaryosunun ivmelenerek hayata geçtiği görüldü.

Bir kez daha piyasa fiyatlamaları açısından son zamanların en popüler "bardağın dolu tarafından bakma" nedeni olan konu başlığı "aşı çalışmaları" eksenindeki haber akışı küresel eğilime yön verdi. Moderna'nın yürüttüğü ve Faz II'de yer alan çalışmaların bir takım olumlu sonuçlar verdiği şeklindeki açıklama ve en geç bugün Oxford'da AstraZeneca ile ortak götürülen geliştirmelere yönelik de pozitif sonuçların kamuoyu ile paylaşılacağı yönündeki beklentilerin gündemi şekillendirdiğini rahatlıkla söyleyebiliriz. Majör ABD endekslerinde Nasdaq hisselerinin seans içerisindeki eğilimi artı ve eksi bölge arasında gidip gelme şeklinde olurken, S&P 500 cephesinde ise 2020 yılı kayıplarının tamamen silinmesine sadece %0.13'lük performans sergilenmesi kaldı. Yeni gün fiyatlamalarında Twitter'ın onaylı hesaplarına yönelik gerçekleştirilen ele geçirme (hack) girişimi ve Çin GSYH rakamlarının gölgesinde kısmen kayıplarla başlanıyor.

OPEC+ cephesinden gelen haber akışında Salı ve Çarşamba günlerinde gerçekleştirilen toplantılar sonrasında sürpriz yaşanmadı. Kartel, Suudi Arabistan ve Rusya'nın desteği ile daha önceden açıklanan takvime sadık kalacak ve Ağustos ayında günlük üretim kısıntısını 9.6 milyon varil seviyesinden 7.7 milyon bölgesine çekecek. Öte yandan ABD'de takip edilen stokların azalışı kısa vadeli işlemlerde Brent ve WTI cinsi kontratlara yukarı yönde destek verirken, piyasa eğilimi açısından bir süre daha arz cephesinden ziyade talep kanalındaki seyrin etkili olacağını düşünmeye devam ediyoruz. Brent petrol fiyatlamalarında yukarı yön potansiyeli açısından \$43 bölgesindeki teknik seviyeleri kritik görüyor ve olası \$50 eğilimi nedeniyle yakından izleyeceğimizi belirtmek isteriz.

Haziran ayı ortasından bu yana sıklıkla dile getirdiğimiz ve risk iştahı temasının ana belirleyicisi olarak belirttiğimiz "EUR değerlenmesi" konusunun 15 Temmuz fiyatlamalarında ağırlığını iyice hissettirdiği görüldü. EURUSD paritesi 1.14 seviyesi üzerindeki eğilimini bugün gerçekleştirilecek olan ECB toplantısı öncesinde 1.1452 bölgesine dek taşırken, yeni günde Asya'da 1.14 etrafında dengelenme çabası içerisinde. Bugün, Haziran toplantısından bu yana Euro Bölgesi'nde açıklanan ve beklentilerden olumlu yönde ayrışma eğiliminde olan makro verilere yönelik ECB değerlendirmeleri ve bankaların tiering sistemi içerisindeki negatif karlılıklarına yönelik olası adım atılma ihtimalinin EUR fiyatlamalarına yön vereceğini düşünüyoruz. EUR ve faizlere yönelik pozitif adımların paritede 1.15, DXY cephesinde ise 95.00 bölgesine hareketlenmeyi gündeme getirebileceğini değerlendiriyoruz. Nötr duruş ve/veya aksi durumda ise EURUSD işlemleri AB liderler zirvesi öncesinde 1.12-1.1350 bant aralığında dengelenme isteği gösterebilir.

ABD'de işlem gören Türkiye ETF'i (iShares) günü %0.72 primlenme ile tamamladı. Kapalı olmamız nedeniyle geriden takip edeceğimiz risk iştahının yerel varlık işlemlerine açılışa yansımaları bekliyoruz.

Piyasalar

Küresel risk alma iştahının yüksek seyrettiği günde ABD Başkanı Trump Hong Kong'un statüsüne yönelik değişiklik içeren Kongre kararını imzalayarak uygulamaya koydu. Henüz şu aşamada Beyaz Saray yetkililerinin bir takım çalışmalar yürüttüğü ve basına yansıyan başlıklar neticesinde Çinli üst düzey yöneticilere yönelik yaptırım ve vize kararlarının hayata geçirilmesi fikrine Başkan Trump'ın taraftar olmadığı şeklinde haber akışı basına yansırken, yatırımcılar nezdinde fiyatlamaları bozma potansiyeli taşıyan kısa vadeli bir eğilim gözlenmiş değil. Başkanlık seçimi sürecinde karşılıklı açıklamalar ve ciddi risk barındırmayan adımların atıldığı ortam sürebilir.

Türk lirası varlıklar hisse senedi ve tahvil piyasası cephelerinde kapalı olunması nedeniyle işlem görmezken, Türk lirası Amerikan doları karşısındaki yatay eğilimini devam ettirdi ve günü %0.13 değer kazancı ile tamamladı. 5 yıl vadeli CDS ise -%0.8 ile 521bp düzeyinden kapanış gerçekleştirdi.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışlarının tamamı değer kazançlarına işaret etti. Euro Stoxx 50 %1.71, FTSE 100 %1.83, DAX %1.84 ve Rusya (RTS, USD) grubu %0.20 düzeyinde performans sergiledi. Son 1 aylık dönem içerisinde Avrupa hisse senetlerine yönelik olumlu algı ivmelenirken, USD bazında DAX endeksindeki 2020 yılı kayıplarının geri alınmasına %0.71, EUR nezdinde ise %2.4'lük performans kaldığını not düşmek gerekiyor.

Amerika kıtası işlemlerinde genel olarak Avrupa seansından devralınan pozitif resim korunurken, son dönemde öne çıkan Nasdaq cephesindeki risk iştahı destekli ilgiden bir miktar "büyüme odaklı" hisse senetlerine kayış olduğu görüldü. Teknoloji cephesinde seans içerisinde oynaklık takip edilirken, kapanış %0.59 yükselişe işaret etti. Dow Jones sanayi endeksi günü +227 puan, S&P 500 ise +29 puan ile tamamladı. Öte yandan kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıkları da emeklilik sistemi içerisinde likidite alınmasına imkan tanıyan yasanın oylandığı ve kabul edildiği Şili varlıklarındaki %3.33'lük değer kaybı dışında primli seyretti. Bovespa %1.34, Merval ise %2.54 ile takip edildi.

Asya seansında yeni gün fiyatlamaları sınırlı değer kayıplarına işaret ediyor. TSİ 08.07/ NKY 225 -%0.70, Hang Seng -%1.17, CSI 300 -%1.59 ve KOSPI -%0.79 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 17 pips seviyesinde oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 6.9913 ile yuanda değer kazancına 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 orta vadeli destek seviyeleri konumunda. Öne çıktığını düşündüğümüz ilk kritik direnç seviyesi 1.15. **Gün içerisinde ECB toplantısı sonrasındaki açıklamalarla 1.1350/30 bölgesi aşağı yönde, 1.1450-1.15 ise yükselişlerde takip edilebilir.**

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 : İngiltere, işsizlik oranı, %4.2, Mayıs,
- 09.00 : İngiltere, ortalama haftalık kazançlar, -%0.5, Mayıs,
- 11.00 : Türkiye, merkezi yönetim bütçesi, Haziran,
- 12.00 : Euro Bölgesi, ticaret dengesi, 4.5 milyar EUR, Mayıs,
- 14.15 : BOE, Bailey konuşması,
- 14.45 : ECB, faiz kararı, -%0.50 mevduat faiz oranı-sabit beklenti, Temmuz,
- 15.30 : ECB Başkanı Lagarde konuşması,
- 15.30 : ABD, perakende satışlar, %5, Haziran,
- 15.30 : ABD, Philadelphia Fed iş dünyası görünümü, 20.0, Temmuz,
- 15.30 : ABD, haftalık işsizlik maaşı başvuruları, 1.2 milyon,
- 18.10 : Fed, Williams konuşması,
- 19.00 : Fed, Bostic konuşması,
- 20.30 : Fed, Evans 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.