



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

İstanbul'dan günaydın,

Haftanın son işlem gününe bölgesel Fed başkanlarından gelen ABD ekonomik toparlanmasına yönelik "ihtiyatlı" uyarılar, Netflix'in 2Ç sonuçları ve AB liderler zirvesi gündemi ile başlıyoruz. Amerikan doları genel olarak zayıf seyrini muhafaza ederken, EURUSD paritesi son günlerde olduğu üzere bir kez daha 1.14 sınırında işlem görüyor.

ABD'den gelen makro verilerin Mayıs-Haziran dönemine ait gerçekleştirmeleri sürpriz olmayan şekilde toparlanmaya işaret ediyor. Perakende satışların yılın altıncı ayında bir önceki döneme göre ciddi ölçekte toparlanmaya işaret etmesi, üstelik bu durumun manşet ve doğrudan GSYH kalemine eklenen çekirdek göstergelerde gözlenmiş olması bardağın dolu tarafından bakmayı tercih eden yatırımcı kesimine argüman anlamında destek atarken, COVID-19 vaka sayılarındaki artışın bölgesel bazda seyrini muhafaza etmesi ise yaz döneminde hızlanması beklenen ekonomik toparlanmanın sektöre uğrayabileceğini düşündürüyor. Nitekim bölgesel Fed başkanlarından gelen uyarılar da bu minvalde gerçekleşmekte. 16 Haziran'da takip edilen isimlerden Evans, Williams ve Bostic'ten gelen açıklamalarda ana tema, çıkış stratejisini konuşmak için henüz çok erken olduğu ve aşağı yönlü risklerin son gelişmeler ışığında devam ettiği üzerine kuruluydu. Haftalık işsizlik maaşı başvurularındaki düşüş imesi son takip edilen verilerde azalış gösterirken, devam eden başvurular ise -gecikmeli- 3 Temmuz haftasında 17.7 milyon kişi düzeyinden 17.3 milyona geriledi. Öncü göstergeler Temmuz ayı tarım dışı istihdam verisinin de pozitif seyredeceğine ve fakat hızının azalacağına işaret ediyor.

Geride kalan günün bir diğer önemli gelişmesi ise ECB tarafından gerçekleştirilen Temmuz ayı faiz kararı toplantısı oldu. Beklendiği şekilde kamuoyu ile paylaşılan metinde herhangi bir değişikliğe gidilmezken, hafta içerisindeki EUR değerlenmesinin en önemli destekçisi olan kademelendirilmiş faiz sisteminde de herhangi bir güncelleme adımı atılmadı. Başkan Lagarde gerçekleştirdiği basın toplantısında konunun bugün tartışılmadığını belirtmesi EUR üzerinde önemli bir aşağı yönlü baskı kurmazken, bugün ve yarın takip edilecek olan AB liderler zirvesinden yansıtacak mesajlar ise kısa vadeli dalgalanmaya zemin hazırlayabilir. Beklentimiz, zirveden AB Kurtarma Fonu'na yönelik somut bir anlaşmanın çıkmaması ve fakat beklentileri bozabilecek önemli bir mesajın da gelmemesi. Risk iştahını EUR üzerinden okumaya devam ediyoruz. Kısa vadeli işlemlerde 1.1495 teknik seviyesi üzerinde kapanış ve ek pozitif haber akışı görmedikçe paritede daha yüksek fiyatlamların şu aşamada gündeme gelmesini beklemiyoruz.

Yeni gün fiyatlamları karışık bir resim oluşumuna işaret ederken, Netflix'in 3Ç yeni müşteri kazanımı yönlendirmesinin analist beklentilerinin yarısında kalması kar realizasyonu isteğini ilerleyen saatlerde destekleyebilir. ABD endekslerindeki negatif kapanışlarda işlem hacimleri son 1 aylık ortalamalarının %30 gerisinde gerçekleşirken, benzer durum genel olarak Asya cephesine de yansımış durumda. Yön arayışı ve ABD'nin Çinli teknoloji firmalarına yönelik kısıtlayıcı adımlar atmaya devam edebileceği düşüncesi 17 Temmuz işlemlerinde kararsızlığın artmasına neden olabilir.

Piyasalar

ECB toplantısının fiyatlamalar açısından odakta olduğu 16 Temmuz gün sonu işlemlerinde Amerikan dolarının G10 para birimlerinin tamamı karşısında değer kazanımı sergilediği görüldü. EUR kapanış bazında %0.25 değer kaybı sergilerken, GBP -%0.27 ile takip edildi. Gelişmekte olan ülke para birimlerinin de BRL dışında benzer eğilim içerisinde olduğu görülürken, ZAR ve RUB çaprazları -%1 ile dikkat çekti.

Türk lirası Amerikan doları karşısında son 1 aylık dönemde olduğu üzere bant hareketi eğilimini korurken günü -%0.02 ile tamamladı. BİST 100 endeksi kapanışı %0.9 yükselişle 118807 puan seviyesinden gerçekleşirken, 10 yıl vadeli gösterge tahvilde faizin son düzeyi %12.54 oldu. 5 yıl vadeli CDS %2.4 yükselişle 533bp olurken, kapanış bazında Haziran ayı başlangıcından bu yana en yüksek seviyede takip edildi.

Avrupa'da ECB Başkanı Lagarde'ın vereceği mesajlar merakla beklenirken, banka karlıklarını desteklemeye yönelik bir açıklama gelmemesi sonrasında EMEA bölgesi hisse fiyatlamalarında satıcılı seyir öne çıktı. Euro Stoxx 50 -%0.38, FTSE 100 -%0.67, DAX -%0.43 ve Rusya (RTS, USD) varlıkları ise %0.05 ile gün sonu kapanışı gerçekleştirdi.

Amerika kıtası işlemlerinde seans içerisinde gözlenen oynaklıklar bir önceki günde olduğu üzere bir kez daha gündeme geldi. Majör ABD endekslerinde teknoloji hisselerinden rotasyon isteği dikkat çekerken, işlem hacimlerindeki düşük seyir dikkat çekti. Dow Jones endeksi günü -135 puanlık performans ile tamamlarken, Nasdaq ise -76 puan ile kapanış gerçekleştirdi. S&P 500 endeksinin yıl içerisindeki kayıplarını yerine koymasına %0.47 düzeyinde yükseliş ihtiyacı kalırken, söz konusu rakam Dow Jones cephesinde ise %6.32. Kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıklarında emeklilik sisteminden likidite çekilişine yönelik yasayı onaylayan Şili hisse senetlerinin %3.33'lük değer kaybı öne çıkarken, Bovespa -%1.22, Merval ise +%0.28 ile takip edildi.

Asya'da haftanın son işlemleri karışık bir resim oluşumuna işaret ediyor. ABD'den devralınan negatif seyir aynı ölçekte etkili olmazken; TSİ 08.05/ NKY 225 -%0.32, Hang Seng %0.61, CSI 300 -%0.31 ve KOSPI %0.60 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -12 pips seviyesinde oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 7.0043 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 orta vadeli destek seviyeleri konumunda. Öne çıktığını düşündüğümüz ilk kritik direnç seviyesi 1.15. **AB liderler zirvesi haber akışına paralel 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

- 11.00 : Euro Bölgesi, ECB profesyonel tahminler anketi,
- 11.30 : ECB, Schnabel konuşması,
- 11.30 : ECB, Guindos konuşması,
- 12.00 : Euro Bölgesi, TÜFE, %0.3-aylık, %0.3-yıllık, Haziran,
- 13.00 : BOE, Bailey konuşması,
- 14.30 : Türkiye, TCMB haftalık veriler,
- 14.30 : Türkiye, konut fiyat endeksi, Mayıs,
- 15.30 : ABD, konut başlangıçları, %22.1-aylık, Haziran,
- 15.30 : ABD, inşaat izinleri, %6.3-aylık, Haziran,
- 17.00 : ABD, Michigan Ünv. tüketici güven endeksi, 79.0, Temmuz.

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.