



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

İstanbul'dan günaydın,

Hafta sonundan devralınan AB liderler zirvesi ve kurtarma fonu paketine yönelik görüşmeler 20 Haziran gündemini de bir hayli meşgul etti. Ortak para birimi EUR Asya seansı açılışı ile birlikte zayıflama baskısına yönelik beklentileri bertaraf etmeyi başarırken, teknik açıdan öne çıkan 1.1420 seviyesi üzerindeki oluşumunu parite nezdinde korudu. Yeni gün fiyatlamaları ABD'den devralınan olumlu hisse senedi ortamının Asya kıtasına yansımaları ve AB'den gelen anlaşma çıktığına yönelik son dakika haberi ile şekilleniyor.

Sabah erken saatlerde uluslararası ajanslarda geçen son dakika başlığına göre revize edilen yeni rakamı ile AB kurtarma fonu paketi liderler nezdinde kabul edildi. Buna göre, Almanya ve Fransa önderliğinde toplamda 750 milyar EUR olacak şekilde tasarlanan paket, 500 milyar EUR hibeyi içeren kısmı üzerindeki tartışmalardan 390 milyar EUR seviyesine güncellenerek hayata geçirilecek. Hollanda'nın önderlik ettiği kuzeyde yer alan dört ülkenin ciddi muhalefeti sonucu rakamın aşağı yönde revize edildiği görülürken, toplam paket büyüklüğü olan 750 milyar EUR tutarında ise herhangi bir değişiklik söz konusu değil. Benzer şekilde düşük faizli kredilerden oluşacak paketin diğer kısmına ait rakam da 360 milyar EUR seviyesine yükseltildi. Söz konusu rakamların en az %30'luk kısmı Paris İklim Anlaşması'na uygun şekilde iklim değişikliği ile mücadele kapsamında kullanılacak. Pandeminin AB nezdinde merkezi konumuna gelerek zor günler geçiren İtalya paketten en yüksek rakamları alan ülke olarak takip edilecek. Buna göre, hibe kısmı 82 milyar EUR, kredi kısmı ise 127 milyar EUR seviyelerinde gerçekleşebilir. EUR pozitif ortamın devam etmesini bekliyoruz. Paritede 1.1495 seviyesini teknik açıdan yukarı yönde yakından izliyoruz.

Risk iştahının genel olarak korunduğu Pazartesi günü işlemlerinde özellikle globaldeki haber akışının bu yönde gelişime destek verdiğini söylemek mümkün. Gün içerisinde gelmesi beklenen ancak zamanı belli olmayan Oxford & AstraZeneca ortaklığında yürütülen aşı çalışmasından olumlu haber akışı gerçekleşirken, yatırımcı kesimine bir kez daha destek verdiği görüldü. Majör ABD hisse senedi endekslerinde Şubat ayından bu yana en yüksek seviyeler takip edilirken, S&P 500 2020 yılındaki kayıplarını telafi ederek artıya geçmeyi başardı. ABD'de Faz-4 kapsamında ekonomik teşvik paketine yönelik çalışmalar başlatılırken, Hazine Bakanı Mnuchin ile Nancy Pelosi'nin bugün 1 trilyon USD olacağı düşünülen paket için görüşme yapması bekleniyor. Demokratlar ise daha yüksek bir rakam talep ettiğinden bahse konu süreç risk algısında her iki yönlü gelişime neden olabilir.

Yerel varlıkların fiyatlamalarında hafta sonu TCMB'den takip edilen haber akışının doğrudan bir etkisi gözlenmedi. USDTRY paritesi son 1 aylık dönem içerisinde olduğu üzere 6.86'lı seviyelerdeki yatay bant hareketini devam ettiren globalde gözlenen Amerikan doları değer kaybı eğilimine katılmadığını not düşmek gerekiyor.

TCMB PPK toplantısına dair kapsamlı değerlendirmemiz için: https://www.denizyatirim.com/Sites/1/upload/files/Deniz_Yatirim_Piyasa_Notu_-_TCMB_Degerlendirme_Temmuz_2020-3114.pdf

Piyasalar

Avrupa kıtasından gelecek haber akışının 4 günlük zirve maratonu kapsamında yakından izlendiği Pazartesi günü işlemlerde risk algısının genel olarak korunduğu görüldü. Ortak para birimi EUR son dönemlerde olduğu üzere risk iştahı ile yakından ilişkilendirilme eğiliminde olmaya devam ederken, DXY 96.00 bölgesi aşağısına salınım gösterdi. Haziran ayı ortalarından bu yana süregelen global “taktiksel Amerikan doları zayıflaması” ortamının devam ettiğini not düşmek gerekiyor.

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü yatay bant hareketini sürdürerek 6.86’lı seviyelerde tamamlarken, BİST 100 endeksi kapanışı %0.4 yükselişle 119280 puan seviyesinden gerçekleşti. 10 yıl vadeli gösterge kağıdın faizi son düzeyi 15bp gerileme ile %12.44 olurken, 5y vadeli CDS %2.5 düşüşle 518bp seviyesinden takip edildi.

EMEA bölgesi endekslerinde AB liderler zirvesine dair akış izlenirken, İngiltere varlıkları dışında hisse senetlerinin alıcılı seyrettiği görüldü. Euro Stoxx 50 %0.68, FTSE 100 -%0.46, DAX %0.99 ve Rusya grubu (RTS, USD) %1.62 ile takip edildi.

Amerika kıtası işlemlerinde bir kez daha majör ABD endekslerinin teknoloji grubu önderliğinde risk algısını sürüklediği ortam söz konusuydu. Amazon ve Zoom şirketleri önderliğinde Nasdaq kapanışı %2.51 yükselişe işaret ederken, S&P 500 endeksinde 2020 yılı kayıplarının tamamı telafi edildi ve %0.65 artışa geçtiği görüldü. Dow Jones cephesinde ise bir süredir olduğu üzere yükselişin gerisinde kalma durumu değişmedi. Kitada yer alan gelişmekte olan ülke varlıkları da primlenme eğilimine katılırken; Bovespa %1.49, Merval %0.46’lık performanslar ile takip edildi.

Asya seansında yeni gün fiyatlamaları ABD’den devralınan olumlu resim ve pozitif haber akışıyla yükselişlerin devamına imkan tanıyor. TSİ 08.21/ NKY 225 %0.80, Hang Seng %1.89, CSI 300 %0.06 ve KOSPI %1.42 ile işlem görürken, CNH-CNY spreadi -8 pips seviyesinde oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 6.9862 ile yuanda değer kazancını ifade ediyor.

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 1.1420-1.1350 bölgesi aşağı yönde, 1.1495-1.16 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

- 15.30 : ABD, Chicago Fed ulusal aktivite endeksi, 4.00, Haziran,
- 16.30 : ECB, Guindos 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.