



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

İstanbul'dan günaydın,

Küresel risk iştahının gün içerisinde takip edilen farklı haber başlıkları ekseninde ağırlıklı pozitif seyrettiği 22 Temmuz işlemlerinde bir kez daha EUR fiyatlamasının yatırımcı kesimi açısından ne denli önemli olduğu teyit edildi. ABD-Çin arasında yeniden artış gösteren politik risk başlığı katsayısı "şimdilik" masanın üzerinde kalmasına rağmen fiyatlamaları baskılamakta korkulan ölçekte etkili olmazken, yeni günde kapalı olan Japonya piyasaları nedeniyle likiditenin azaldığı ve negatif seyrin hakim olduğu bir Asya piyasaları görünümü devralınmakta.

Geride kalan gün işlemlerinin global çapta takip edilen en önemli başlığı sabah saatlerinde son dakika olarak geçen ve ABD'nin Çin'den Houston'da bulunan konsolosluk binasını 72 saat içerisinde boşaltmasını istemeseydi. İddialara göre, konsolosluk bahçesinde yakılan belgeler ABD yönetiminin şirketlerin fikri haklarına yönelik bir süredir belirttiği sorunlardan oluşmakta. Her ne kadar hafta ortası işlemlerinde risk iştahını ciddi ölçekte bozma zeminini sağlamış olmasa da haberin etkisi yeni gün işlemlerinde, özellikle de Asya'da hissedilmekte.

AB liderler zirvesinden geç de olsa çıkan kurtarma fonu paketi anlaşması sonrasında ortak para birimi EUR değer kazancı ve risk iştahını yönlendirme eğilimi devam ediyor. EURUSD paritesi 1.16 sınırına dek yükselerek global yaklaşıma yön verirken, DXY 95.00 seviyesinin aşağısını test etti ve 9 Mart'ta başlattığı 103.00 bölgesi hareketinin önemli bir eşiğine geri çekilmiş oldu. Her ne kadar EURUSD paritesi işlemlerindeki mevcut seviyelerin sürpriz olmadığını ve hatta gecikmeli şekilde gerçekleştiğini düşünüyor olsak da haber akışının önemli bir kısmının da fiyatlamalar içerisinde yer aldığını değerlendirdiğimizi belirtmek isteriz. Bu noktanın ardından paritede 1.1595 teknik seviyesini yakından izleyeceğimizi ve üzerindeki kapanışların bizi 1.17-1.18 aralığına dek taşıma potansiyeli taşıdığını söylemek mümkün. Mevcut EUR yaklaşımı global Amerikan doları eğilimine de yön veriyor.

ABD'nin Pfizer ve BioNTech ile imzaladığı ve ilk etapta 100 milyon doz, ilerleyen safhalarda ise 600 milyon doza dek yükselebilecek aşı üretimi anlaşması yatırımcılar tarafından risk iştahı pozitif şekilde okunurken, global COVID-19 vaka sayısı ise 15 milyon seviyesini aştı. S&P 500 endeksinin 5 ayın zirvesinde bulunduğu günde ECB'nin Avrupa bankalarından en erken yılsonuna dek temettü ödemelerini gerçekleştirmemelerine dair talepte bulunduğu haberi 23 üyeli Euro Stoxx bankacılık endeksini %1'in üzerinde satış baskısına maruz bıraktı. Öte yandan ons altın \$1870 sınırında seyrederken, artan ABD stokları petrol fiyatlarında yükselişi baskıladı.

Yurt içerisindeki takvimde en önemli başlık TCMB'nin gerçekleştireceği PPK toplantısı olacak. Toplantı sonuç metninde yer alacak mesajlar kritik önemde bulunuyor. 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

Küresel risk alma iştahının genel olarak olumlu seyretme isteği içerisinde olduğu günde yerel varlıkların, özellikle de hisse senedi cephesinin yukarı yönde fiyatlama noktasında patinaj yaptığı görüldü. Avrupa'da ECB'nin temettü ödemelerine yönelik haber akışı bankacılık hisseleri başta olmak üzere EMEA bölgesinde yer alan varlıkları baskıarken, değerli EUR teması pariteler üzerinde etkili oldu ve para birimlerinin değer kazanımlarını destekledi.

Dolar endeksinin önemli bir eşik olarak tanımladığımız 95.00 seviyesi aşağısındaki bölgeyi test ettiği günde Türk lirası Amerikan doları karşısında -%0.40 ile takip edildi. BİST 100 endeksi kapanışı 5y vadeli CDS'in 35bp düşüş göstererek başladığı ortamda 118080 seviyesinden gerçekleştirdiği kapanış ile bir önceki güne neredeyse değişim göstermedi. 10y gösterge tahvilde faizin son seviyesi +3bp ile %12.33 olurken, CDS bir kez daha gerileyerek (-%1.9) 491bp düzeyinden kapanış gerçekleştirdi.

Euro Bölgesi işlemlerinde bankacılık hisseleri önderliğinde satış baskısı eğilimi etkili oldu. Euro Stoxx 50 -%1.02, FTSE 100 -%1, DAX -%0.51 ve Rusya (RTS, USD) grubu -%0.37 ile takip edildi. Euro Stoxx bankacılık endeksi performansı -%1.3 düzeyinde gerçekleşti.

Amerika kıtası fiyatlamalarında Avrupa seansından devralınan olumsuz resmin aksine aşı çalışmalarına yönelik haber akışının etkisi gözlendi. Majör ABD endekslerinin tamamı günü pozitif tarafta kapatmayı başarırken, en yüksek performans son zamanlardaki geri kalması ile dikkat çeken Dow Jones cephesinde %0.62 ile oldu. Kitada yer alan gelişmekte olan ülke varlıkları da vaka sayılarında yeni günlük rekorunu aşan Brezilya hariç artı kapanışlar sergilerken; Bovespa -%0.02, Merval ise %3.96 ile takip edildi.

Asya'da 23 Temmuz işlemleri bugün ve yarın tatil nedeniyle kapalı konumda olan Japonya varlıkları nedeniyle düşük hacim ortamında ve negatif gerçekleşmekte. Hang Seng %0.34, CSI 300 -%1.06 ve KOSPI -%0.63 düzeyinde performans sergilerken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 6.9921 ile yuanda artan ABD-Çin tansiyonuna paralel 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 1.1595. **AB liderler zirvesi haber akışı sonrasında 1.1495-1.1420 bölgesi aşağı yönde, 1.1600-1.1710 ise yükselişlerde takip edilebilir. Mevcut eğilimin paritede 1.1700-1.1800 aralığının üzerinde uzun vadede seyretmesini beklemiyoruz.**

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, GfK tüketici güven endeksi, -4.5, Ağustos,
- 10.00 : Türkiye, tüketici güven endeksi, Temmuz,
- 12.00 : ECB, Guindos konuşması,
- 14.00 : Türkiye, TCMB faiz kararı, %8.25-sabit (beklenti), Temmuz,
- 14.00 : BOE, Haskel konuşması,
- 15.30 : ABD, haftalık işsizlik maaşı başvuruları, 1.3 milyon,
- 17.00 : Euro Bölgesi, tüketici güven endeksi, -12.0, Temmuz,
- 18.30 : ABD, Kansas City Fed imalat aktivitesi endeksi, 5.0, 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.