



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

Günaydın,

4 Temmuz bağımsızlık günü kutlamaları nedeniyle ABD varlıklarının işlem görmeyeceği günün öncesinde düşük işlem hacmi ve risk algısının genel olarak korunma isteği majör endekslerde yükselişlerin devamını getirdi. S&P 500 endeksi kapanışı 2995 puan seviyesinden gerçekleşirken, Başkan Trump'ın sosyal medya hesabından paylaştığı mesajların ardından Amerikan dolarında zayıflama gözlemlendi. ABD tahvil faizlerinin düşük seyri ise devam ediyor. 10 yıllık göstergede 2016'dan bu yana test edilmemiş seviyelerdeki seyir korunuyor, %1.94.

Yeni günde Asya seansı fiyatlamaları haber akışının kısır olduğu ortamda yatay seyreliyor. ABD endeks vadeliileri ise sınırlı düzeyde geri çekilmeye işaret etmekte. EURUSD paritesi AB Komisyonu'ndan İtalya'ya mali disiplinden sapma ihtimaline karşı herhangi bir cezai yaptırım gelmemesine rağmen yükselişte zorlanırken, G-20 zirvesi sonrası ticaret görüşmelerinin ABD-Çin arasında yeniden başlamasının Amerikan dolarına yönelik isteği canlandırması durumu etkili olabilir.

Global çapta imalat sektöründeki zayıflamanın hizmet ve bileşik PMI'lar nezdinde dirence işaret etmesi şu aşamada bardağın dolu tarafını oluşturmaya devam ediyor. ABD'de yarın takip edilecek olan Haziran ayı istihdam rakamları öncesinde açıklanan öncül veriler ise zayıflamaya rağmen istihdamın devam ettiği düşüncesini canlı tutuyor. ISM imalat, hizmet ve ADP verilerinin tamamında söz konusu düşüncüyü teyit etmek mümkün. Dünyanın en büyük ekonomisinde yavaşlama emareleri söz konusu ancak ciddi resesyon tespiti yapmak henüz imkansız. Fed'in bir sonraki adımının zamanlamasına dair düşünceler ise karışık veri seti nedeniyle net değil.

Yerel varlıklardaki görünümün beklentilerimizle uyduğu düşüncesindeyiz. BİST 100 endeksindeki geri çekilme şu an için kar realizasyonu kapsamında değerlendirilmeli. Beklentiler dahilinde gelen Haziran ayı enflasyonu ise düşük seyrin Ekim ayına dek devam edebileceği düşüncesini öne çıkarıyor. Bu nedenle TCMB'nin Temmuz ayı PPK toplantısında mevcut koşullar dahilinde en az 75bp indirim adımı atabileceğini değerlendiriyoruz.

Piyasalar

Türk lirası Amerikan doları karşısında günü %0.62 değer kazancı ile tamamlarken, BİST 100 endeksi kapanışı %0.83 düşüşle 99363 puan seviyesinden gerçekleşti. 10 yıllık tahvil faizinde son işlemler %16.15 düzeyinden geçti.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışlarının tamamı olumlu yönde gerçekleşti. Euro Stoxx 50 %0.93, FTSE 100 %0.66, CAC 40 %0.75 ve DAX %0.71 düzeyinde performans sergiledi. Bölge genelinde en ciddi değer kazancı %2.40 yükselişle İtalya varlıklarında olurken, Rusya (RTS, USD) grubu %0.23 primlenme ile günü tamamladı.

Amerika kıtası endekslerinde Avrupa seansına benzer fiyatlama ortamı gözlemlendi. Majör ABD endekslerinin tamamında yükseliş teması korunurken, tatil öncesi son işlem gününde iyimserlik ön planda yer aldı. Kitada yer alan gelişmekte olan ülke varlıkları Merval endeksindeki %1.17'lik kayıp dışında harekete katılım sağlarken, Bovespa %1.43 yükselişle dikkat çekti.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda düşük işlem hacminin de etkisiyle yatay bir seyir görmekteyiz. TSİ 08.00/ NKY 225 %0.32, Hang Seng -%0.11, CSI 300 -%0.46 ve KOSPI %0.09 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 36 pips seviyesinde oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 6.8705 ile yuanda değer kaybına işaret etmekte.

Fiyatlamalar

BİST 100 işlemlerinde kısa vade yükseliş eğiliminin korunması için 96600 bölgesini önemsiyoruz. 97500 destek, 101000 direnç konumunda.

USDTRY paritesi ülke risk priminin gerilemesi ve global Amerikan doları fiyatlamasından şekilleniyor. 5.63-5.59 destek, 5.67 direnç konumunda.

EURUSD paritesi işlemlerinde karışık seyreden ABD dataları ve Amerikan doları fiyatlaması oynaklık yaratıyor. 1.1260 destek, 1.13 direnç olarak izlenebilir. Yukarı yön açısından 1.1380 üzeri kapanışlar yakından takip edilmeli.

Günlük takvim

- 10.00 : ECB, Lane konuşması,
- 12.00 : Euro Bölgesi, perakende satışlar, %0.3-aylık, %1.6-yıllık, Mayıs,
- 12.10 : ECB, Guindos konuşması,
- 14.30 : Türkiye, TCMB haftalık veriler,
- 14.30 : Türkiye, reel efektif döviz kuru endeksi.

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.