



Orkun Gödek

+90 212 348 5160

Orkun.Godek@denizbank.com

Sabah Stratejisi

Neleri takip ediyoruz?

İstanbul'dan günaydın,

Ortak para birimi EUR önderliğinde artan risk iştahının uzun yönlü ons altın pozisyonlarını spot ve vadeli işlemlerde desteklemesi yatırımcı nezdinde algı düzelmesini ivmelendirirken, Amerikan dolarının global çapta değer kaybı sürecinin daha geniş alana yayılmasına da zemin hazırlıyor. 27 Temmuz işlemlerinde pozitif ortama imkan tanıyan iki ana unsur EUR ve ons altındaki destekleyici yaklaşım oldu.

Hafta sonu İspanya, Fransa ve Almanya gibi önemli Avrupa Birliği üyelerinde gözlenen vaka sayılarındaki artış ve İngiltere'nin İspanya'nın Katalonya bölgesini ziyaret edenler için aldığı karantina kararına rağmen pozitif EUR alqısı artan ivmede ve haber akışına rağmen şaşırtıcı şekilde kendi yolunda ilerlemeye devam etti. Geride kalan gün içerisinde EURUSD paritesi 1.1781 seviyesine dek yükselirken, Mayıs 2018'den bu yana en yüksek rakamdan işlem görmeyi de başarmış oldu. Amerikan doları artan hızda değer kaybı sürecini muhafaza ederken, DXY 94.00 seviyesinin aşağısındaki bölgeyi test etti ve 22 ayın düşüğünde oluşum gösterdi. Ons altın cephesinde Asya seansı ile tarihi rekor yüksek kırılırken, \$1981 seviyesine dek hareketin devam ettiğini ancak yeni günde primlerin bir kısmını geride bıraktığını not düşmek gerekiyor.

ABD'de merakla beklenen Faz-4 kapsamındaki mali teşvik paketine yönelik en somut adım Cumhuriyetçi Parti teklifi ile dün itibarıyla atılmış oldu. 1 trilyon USD büyüklüğünde sunulan teklife karşı Demokratlar talebi ise 3.5 trilyon USD rakamında ve daha geniş kitlelerin kapsanması şeklinde oluşuyor. ABD'de vadeli endeksler seans kapanışı ile birlikte ulaştıkları primlerin önemli bir kısmından vazgeçmesine rağmen sabah saatlerindeki işlemlerde artı bölgede kalma çabalarını sürdürürken, benzer durumun ons altın ve EUR yaklaşımında da geçerli olduğunu söyleyebiliriz.

Fed'in bugün başlayacak ve yarın sona erecek olan FOMC toplantısında öncü göstergelerin de işaret ettiği şekilde ekonomide Temmuz ayı içerisinde gözlenen yavaşlama ve belirsizliğe atıfta bulunması, güvercin mesajlar ile para politikasını sürdürmesi beklentisi risk iştahını EUR fiyatlamaları önderliğinde destekliyor.

Pazartesi günü akşam saatlerinde Türk lirası gerek Amerikan doları gerekse EUR karşısında kısa süre içerisinde sert değer kayıpları sergilemesine rağmen yeni günde dengelenmiş durumda. USDTRY paritesi 6.9835 seviyesine dek yükseldikten sonra kayıplarının önemli bir kısmını telafi etti ve 6.85-6.86'lı seviyelerde dengelenme arayışı içerisine girdi. Yeni günde ise son işlemler 6.87-6.88 civarında oluşmakta. Aynı zaman diliminde EURTRY paritesinde tarihi yüksek yenilenirken, 8.2178 seviyesi test edildi. Son işlemler 8.06-8.07 civarında oluşmakta. Hareketlerin nedenine dair ise öncesinde takip edilen somut bir haber akışı bulunmuyor.

Piyasalar

Küreselde takip edilen “zayıf Amerikan doları” teması gelişmiş ve gelişmekte olan ülkeler çaprazlarını etkileme eğilimini geride kalan gün içerisinde de devam ettirdi. MXN, BRL ve Zar gibi önemli gelişmekte olan ülke çaprazlarında Amerikan dolarına karşı %1.5 civarında değer kazançları oluşurken, benzer durum G10 para birimlerinin tamamındaki primlenme ile desteklendi. SEK gün sonunda %1’in üzerinde, EUR ise %0.82 yükseliş ortaya koydu. ABD getiri eğrisinde kısa-uzun vade ayrışması gözlenirken, uzun taraftaki satış 10 yıllık tahvilde faizi %0.63’e yükseltti.

Haftanın ilk işlem gününde Türk lirası Amerikan doları karşısında -%0.34 ile günü tamamlarken, BİST 100 endeksi kapanışı seans içerisindeki primlerin önemli bir kısmını kapanışa doğru kaybederek %0.3 yükselişle 1195 puan seviyesinden gerçekleşti. 10 yıl vadeli tahvilde faizin son düzeyi %12.31, 5 yıl vadeli CDS’in kapanışı ise -%0.6’lık performansla 492bp düzeyinden takip edildi.

EMEA bölgesi endekslerinde COVID-19 kaynaklı haber akışının etkisi hisse ikinci gün kapanışlarının da değer kayıpları şeklinde olmasına zemin hazırladı. Euro Stoxx 50 -%0.24, FTSE 100 -%0.31, DAX %0 ve Rusya (RTS, USD) grubu %0.81 ile gün sonu gerçekleşti.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına kıyasla risk algılamasında %100 değişim söz konusuydu. Majör ABD endeksleri önderliğinde primlenme eğilimi genele yayılırken; Dow Jones +114, Nasdaq ise +173 puan ile takip edildi. Gelişmekte olan ülke varlıklarında yükselişin boyutu genişlerken, Bovespa %2.05, Merval ise %1.74 düzeyinde performans ortaya koydu.

Asya’da yeni gün yaklaşımları ağırlıklı olarak kazançların korunması şeklinde gerçekleşmekte. TSİ 08.05/ NKY 225 -%0.01, Hang Seng %0.53, CSI 300 %0.68 ve KOSPI %1.39 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 25 pips seviyesinde oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 6.9835 ile yuanda değer kazancına işaret etmekte.

Fiyatlamalar

BİST 100 işlemlerinde mevcut pozitif eğilimin orta vadede korunması açısından takip ettiğimiz iki kritik seviye 1082 ve 1060. Kısa vadede ise haftalık teknik kapanışın 1144 seviyesi gerisinde olmamasını yakından izliyoruz. Dış fiyatlama koşullarındaki yaklaşım ekstra ülke ayrışmamız söz konusu olmadıkça risk iştahındaki hareketlilik üzerinde etkili olmaya devam edecektir. 1170-1154 destek, 1195-1208 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 seviye 1.1595. **AB liderler zirvesi haber akışı sonrasında 1.1595-1.1420 bölgesi aşağı yönde, 1.1820-1.2100 ise yükselişlerde takip edilebilir. Mevcut eğilimin paritede 1.1700-1.1800 aralığının üzerinde uzun vadede seyretmesini şu an için beklemiyoruz. Genel USD eğiliminin netleşmesini beklemek daha sağlıklı bir yaklaşım olacaktır.**

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

- 16.00 : ABD, S&P CS konut fiyat endeksi, %0.3-aylık, %4.05-yıllık, Mayıs,
- 17.00 : ABD, Conf. Board tüketici güven endeksi, 95.0, Temmuz,
- 17.00 : ABD, Richmond Fed imalat 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.