

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 10/07

Sayı: 165

Günaydın,

Bir önceki hafta kapanışından devralınan pozitif risk iştahı durumu hafta başlangıcında da devam etti. Dış koşullardaki iyileşmeye günün tamamında yerel varlıklar da katılırken, yoğun borçlanma ihalelerinin düzenlendiği ortamda faizler üzerinde ek baskı oluşmadı. Yeni kabine üyelerinin açıklanması öncesinde Türk lirası yatay-hafif değer kaybı ile işlem görürken, yeni gün işlemlerinde TSİ 08.41'de Amerikan dolarına karşı 4.69 seviyesinden işlem görmekte. Asya fiyatlamaları ise dün olduğu üzere bugün de olumlu seyrediyor.

Piyasalar

EMEA bölgesi endekslerinin tamamında gün sonu kapanışları pozitif işlemlerle gerçekleşti. Euro Stoxx 50 %0.35, FTSE 100 %0.92, CAC 40 %0.42 ve DAX %0.38 düzeyinde performans sergiledi. Bölge genelinde en ciddi değer kazancı %1.68 yükselişle Rusya (USD) varlıklarında takip edildi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer bir resim takip edildi. Majör ABD endekslerinin tamamında yükselişler %1'e yakın ve üzerinde olurken, kıta geneline yayılan iyimserlikten söz etmek mümkün. Gelişmekte olan ülke varlıklarından Brezilya, Şili ve Peru'da da primlenme gözlenirken, Kolombiya ve Arjantin'de değer kayıpları oluştu.

Asya seansında yeni gün işlemleri pozitif seyrediyor. TSİ 08.46'da NKY 225 %1.16, Hang Seng %0.27, CSI 300 -%0.48 ve KOSPI -%0.35 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 99 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.6259 ile yuanda değer kazancına işaret etmekte.

Orkun GÖDEK
DenizBank
Yatırım Hizmetleri Grubu
Stratejist
Düzen 3
Türev Araçlar
Kredi Derecelendirme
Kurumsal Yönetim Der.
orkun.godek@denizbank.com
+90 212 348 51 60
İSTANBUL

Genel Değerlendirme Notu

Haber Akışı

Cumhurbaşkanı Erdoğan, Cumhurbaşkanlığı Hükümet Sistemi'nin yürürlüğe girmesinin ardından Bakanlar Kurulu'nu açıkladı. Erdoğan'ın açıkladığı listede ekonomi ile ilgili bakanlar da belli oldu. Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak, Sanayi ve Teknoloji Bakanı Mustafa Varank, Ticaret Bakanı Ruhsar Pekcan, Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Fatih Dönmez, Ulaştırma Bakanı Cahit Turan, Çevre ve Şehircilik Bakanı Murat Kurum, Tarım ve Orman Bakanı Bekir Pakdemirli, Çalışma, Sosyal Hizmetler ve Aile Bakanı Zehra Zümrüt Selçuk, Turizm Bakanı da Mehmet Ersoy oldu. (Bloomberg HT)

Sermaye Piyasası Kanunu ve Bankacılık Kanunu'nda Cumhurbaşkanı Hükümet Sistemi'ne uygun değişiklikler yapıldı. Anayasada Yapılan Değişikliklere Uyum Sağlanması Amacıyla Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun Hükmünde Kararname, Resmi Gazete'de yayımlandı. 703 Sayılı KHK kapsamında 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nda yapılan değişiklikle, Sermaye Piyasası Kurulu başkanı, ikinci başkanı, başkan vekili ve üyeleri, Cumhurbaşkanınca atanacak. İlgili kanundaki "Kurul başkan ve üyelerinin görev süresi beş yıldır. Süreleri biten Başkan ve üyeler bir defalığına tekrar atanabilir." cümleleri ise yürürlükten kaldırıldı. (Bloomberg HT)

Theresa May başbakanlığındaki Muhafazakar Parti hükümetinde Brexit etrafında yaşanan çatlağın ardından dün istifa eden Johnson'ın yerine Sağlık ve Sosyal Bakım Bakanı Hunt getirildi. (NTV)

Genel Değerlendirme Notu

Fiyatlamalar

Hafta başlangıcında da pozitif risk iştahının korunduğu görüldü. Dış piyasalarda oluşan olumlu algılama Amerikan dolarını aşağı yönde baskılarken, tahvil faizlerini ise nispeten yatay tutuyor. Yeni gün fiyatlamalarında her ne kadar dolar endeksi 94'ün, ABD 10 yıllık tahvil faizi ise %2.85'in üzerine yükselmiş olsa da genel yaklaşımları bozucu bir etki olduğunu düşünmüyoruz. GBP ise Brexit sürecinin haber akışını fiyatlamaya devam ediyor. 24 saat içerisinde Başbakan May'in kabinesinden üç bakan istifa ederken, GBPUSD paritesinde oynaklık artışı gözlemlendi. Gün içerisinde öncelikle değerlendirilen GBP, devamında ise eğilimini zayıflama şeklinde gösterdi. Yukarı yönün devamı açısından 1.3350 direncini önemsiyoruz.

Euro/dolar paritesinde yön arayışı çabaları devam ediyor. Orta vadede en azından ECB kaynaklı aşağı yönlü ivmenin kırılmasını ve dengelenme sürecinin başlamasını bekliyoruz. Hatta nispeten bahse konu durum oluşmakta. 1.1750 seviyesini yukarı yönün devamı açısından önemli direnç olarak görüyoruz. 1.1510 desteğinin kırılması halinde eurodan çıkış isteği hız kazanabilir.

Dolar/lira paritesi işlemlerinde TCMB tarafından atılan adımların TL'de satış baskısını dengelediği kanaatindeyiz. 4.5800 seviyesini aşağı yönün devamı için önemsiyoruz. Son dönem içerisindeki eğilimlerinde kırılmakta zorlanması ise dikkate değer husus. 4.6700 direnci yukarı yön açısından kritik önemde.

Genel Değerlendirme Notu

Önemli rapor hatırlatmaları

Gelişmeler sonrasında orta vadeli fiyatlandırma stratejilerimizi ise kısaca şu şekilde oluşturmayı doğru buluyoruz:

Küresel:

- ABD’de devam eden Mueller soruşturması Amerikan doları cinsinden değerlendirilen varlıklarda oynaklığa neden olabilir.

Yeni günde ekonomik veri takvimi açısından yakından takip edilecek başlıklar

- 11.30 : İngiltere, ticaret dengesi, -3.4 milyar GBP, Mayıs,
- 11.30 : İngiltere, sanayi üretimi, %1.9-yıllık, Mayıs,
- 12.00 : Almanya, ZEW endeksleri, Temmuz,
- 17.00 : ABD, JOLTS iş açılışları, 6.6 milyon kişi, Mayıs,
- 19.30 : ECB, Angeloni konuşması,
- 20.00 : ECB, Lautenschlaeger konuşması.

Genel Değerlendirme Notu

Fiyatlama Beklentilerimiz

BİST 100: 102.500 seviyesinin kalıcı bir şekilde geçilmeden endekste baskının azalmasını beklemiyoruz. 96.600-94.200 destek, 99.300 direnç konumunda.

Tahvil: Yeni açılacak pozisyonlarda al-sat amaçlı yaklaşımdan ziyade getiri eğrisinin 5 ve 10 yıl vadeli kıymetlerinde orta-uzun vadeli pozisyon biriktirme tarafında olunabilir. Mevcut seviyelerin kısmen bu imkanı tanıdığı kanaatindeyiz. TÜFE'ye endeksli tahvillere portföylerde yer verilebilir.

USDTRY: 4.6700-4.6500 destek, 4.7400-4.7800 direnç konumunda.

EURUSD: 1.1700-1.1650 destek, 1.1820-1.1840 direnç olarak izlenebilir.

Genel Değerlendirme Notu

Seçilmiş Göstergelere Göre Trend Analizi

SEÇİLMİŞ TEKNİK GÖSTERGELERE GÖRE TREND ANALİZİ									
Finansal Araç	Son Değer	Günlük Değişim (%)	Hareketli Ortalama (200 Gün, Basit)	Uzun Vadeli Trend Spread Analizi (Son Değer - 200 Gün H.O.)	Hareketli Ortalama (5 Gün, Basit)	Kısa Vadeli Trend Spread Analizi (Son Değer - 5 Gün H.O.)	RSI	Aşırı Alım/Satım	Güncelleme Saati
USDTRY	4.6754	-1.22	4.0248	Trend Geçildi	4.6488	Trend Geçildi	55.1	RSI Ara Seviyede	09:00:14
EURTRY	5.4891	-1.32	4.8219	Trend Geçildi	5.4484	Trend Geçildi	56.6	RSI Ara Seviyede	09:00:13
GBPTRY	6.1884	-1.41	5.4665	Trend Geçildi	6.1592	Trend Geçildi	53.8	RSI Ara Seviyede	09:00:12
TRY (Sepet Kur)	5.0845	-1.25	4.4227	Trend Geçildi	5.0475	Trend Geçildi	56.0	RSI Ara Seviyede	09:00:11
EURUSD	1.1736	-0.13	1.1986	Trend Gerisinde	1.1717	Trend Geçildi	53.9	RSI Ara Seviyede	09:00:14
GBPUSD	1.3227	-0.25	1.3587	Trend Gerisinde	1.3245	Trend Gerisinde	46.2	RSI Ara Seviyede	09:00:13
USDJPY	111.14	0.26	110.14	Trend Geçildi	110.72	Trend Geçildi	63.0	RSI Ara Seviyede	09:00:14

DenizBank Yatırım Hizmetleri Grubu Hesaplamaları, Bloomberg

Uzun vadeli trend analizi yapılırken finansal varlığın son değerinden 200 günlük; kısa vadeli trend analizi yapılırken ise 5 günlük hareketli ortalama değeri çıkarılmıştır. Son değer hareketli ortalama seviyeleri gerisinde kalması durumu "Trend Gerisinde", üzerinde oluşması durumu ise "Trend Geçildi" olarak yorumlanmıştır. RSI İngilizce "Relative Strength Index" tanımlamasının kısaltılmış halidir. Türkçeye "Göreceli Güç Endeksi" olarak çevrilebilir. Teknik analizde 70 seviyesi ve üzerindeki durum "Aşırı Alım", 30 seviyesi ve gerisindeki durum ise "Aşırı Satım" olarak yorumlanmaktadır. İki seviye arasındaki hesaplamalarda ise "RSI Ara Seviyede" yorumu getirilmiştir. 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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Spread analizleri matematiksel hesaplamalara göre GYT değerlendirmesi yapmakta olup, mikro-makro bazda yapılan değerlendirmeler ile aynı yönlü sonuçlar vermeyebilir. Tüm matematiksel hesaplamalar "Güncelleme Saati"nde yer alan değerlere göre yapılmıştır. Yatırım kararı verilirken saat ve değerler göz ardı edilmemelidir.

Genel Değerlendirme Notu

UYARI NOTU

Bu e-posta, varsa ekleri ve içerdiği bilgiler, özeldir ve gizlidir, yalnızca gönderildiği belirtilen kişi/kişilerin kullanımı içindir. Bu e-postanın, alıcısı dışında başka bir kişi tarafından ve belirtilen amaç dışında okunması kopyalanması, yönlendirilmesi ve kullanılması yasaktır. Bu mesaj ve eklerinin tarafınıza yanlışlıkla ulaşmış olması durumunda lütfen mesajı gönderen kişiyi haberdar ederek bize ulaşın, gizliliğini koruyun ve hiçbir şekilde saklamayın. Mesajı gönderen kişinin veya DenizBank A.Ş. ve iştiraklerinin, yetkisiz kişilerce erişilen ve/veya içeriği bozulan mesajlar veya bu mesajların içerdiği bilgiler ile ilgili herhangi bir sorumluluğu ve yükümlülüğü bulunmamaktadır. Bu doküman DenizBank A.Ş. tarafından bilgilendirme amaçlı hazırlanmış olup, burada yer alan her türlü bilgi ve değerlendirme, hazırlandığı tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan halka açık yayın/yayım kaynaklarından elde edilerek derlenmiştir ve yatırım tavsiyesi niteliği taşımamaktadır. DenizBank A.Ş. ve iştirakleri, bu bilgilerin doğruluğunu ve yeterliliğini hiçbir şekilde garanti etmemektedir. Bu dokümanda belirtilen ürünler çeşitli oranlarda risklere tabidir. Piyasada oluşacak fiyat hareketleri sonucu para kaybı yaşanabilecektir. Yabancı para cinsinden yapılan işlemlerde kur riskinin olduğunu, kur dalgalanmaları nedeniyle Türk Lirası/Yabancı Para bazında değer kaybı olabileceği, devletin yabancı sermaye ve döviz hareketlerini kısıtlayabileceği, ek ve/veya yeni vergiler getirebileceği, alım-satım işlemlerinin zamanında gerçekleşmeyeceği bilinmelidir. Tanıtılan ürünler, belli bir yatırımcının hedefleri, mali durumu ya da gereksinimleri dikkate alınmadan hazırlanmıştır, bu nedenle mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu dokümandaki bilgilere dayanılarak alınacak yatırım kararlarının sonuçlarından, burada yer alan bilgi, değerlendirme ve istatistiki şekil ve değerlendirmelerin kullanımı sonucunda ortaya çıkacak doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan hukuki açıdan müşteri sorumludur. 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 ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan 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. Yatırım ürünleri; mevduat olmayıp, Denizbank A.Ş., ve diğer ilgili kuruluşların ya da Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu'nun teminatı, garantisi, sigortası ya da herhangi bir yükümlülüğü altında değildir. Yatırım ürünleri, Devlet güvencesi altında değildir. Anaparanın yitirilmesi dahil çeşitli yatırım riskleri içerebilir. Yatırım ürünlerinin geçmişteki performansları, gelecekteki performanslarının göstergesi değildir. Fiyatlar düşebilir ya da yükselebilir. Döviz cinsinden yatırım ürünleri, dövizdeki muhtemel dalgalanmalar nedeniyle anapara kaybı da dahil kur risklerine maruz kalabilir. Yorumların müşteri tarafından nihai değerlendirmesinde orijinal metnin dikkate alınması esastır. Ürünler ile ilgili soru veya şikayetlerinizi iletmek için 444 0 801 Önce Müşteri Hattı'nı arayabilir ya da www.denizbank.com adresinden bize ulaşabilirsiniz.