

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 11/07

Sayı: 166

Günaydın,

Bir kez daha ABD ve Çin arasındaki ticaret endişeleri tartışmaları takip ediliyor. Daha önce Başkan Trump'ın çalışma başlatılmasını istediği 200 milyar dolarlık Çin ürününe nihai olarak %10 ek vergi tarifesi uygulanacağı açıklandı. Listede dijital parçalardan su ürünlerine dek geniş ürünler yer almakta. ABD tarafının açıklamasının ardından Asya seansında endeksler değer kaybediyor. S&P 500'ün vadeli de %0.5'in üzerinde eksi seyrediyor. Yeni gün işlemlerinde endişelerin etkileri negatif olacaktır.

Piyasalar

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları genele yayılır bir biçimde pozitif işlemlerle gerçekleşti. Euro Stoxx 50 %0.37, FTSE 100 %0.05, CAC 40 %0.67 ve DAX %0.53 düzeyinde performans sergiledi. Bölge genelinde değer kaybeden tek varlık grubu -%0.38 ile İspanya oldu.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına kıyasla daha karışık bir resim takip edildi. Majör ABD endeksleri günü %0.04-%0.58 aralığında yükselişle tamamlarken, Brezilya, Şili ve Peru gibi gelişmekte olan ülke varlıklarında değer kayıpları gözlemlendi.

Asya seansında yeni gün fiyatlamalarına baktığımızda değer kayıplarının genele yayıldığını ve derinleştiğini görmekteyiz. TSİ 08.53'te NKY 225 -%1, Hang Seng -%1.47, CSI 300 -%2.07 ve KOSPI -%0.50 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 165 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.6234 ile yuanda değer kazancına işaret etmekte.

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

Genel Değerlendirme Notu

Haber Akışı

Başkan Trump, sosyal medya hesabı Twitter üzerinden yaptığı paylaşımda NATO ülkelerini hedef aldı. Trump paylaşımında, "Bizim kendilerini savunmamızın beklendiği bazı NATO ülkeleri sadece yüzde 2'lik taahhütlerini yerine getirmemekle kalmıyor, aynı zamanda yıllardır yapmadıkları ödemeleri ihmal ediyorlar. ABD'ye geri ödeme yapacakları mı?" ifadelerine yer verdi. Avrupa Birliği'nin (AB), Amerikalı çiftçilerin ve şirketlerin Avrupa'da ticaret yapmalarını "imkansız" hale getirdiğini savunan Trump, paylaşımında "Fakat mutlu bir şekilde kendilerini savunmamızı istiyorlar. Böyle olmaz!" çıkışını yaptı. (NTV)

Cumhurbaşkanlığı Hükümet Sistemi'nde üst düzey kamu yöneticilerinin atama usulleri de belirlendi. 76 görev ve makama üst düzey yöneticiler, Cumhurbaşkanı ile birlikte gelip Cumhurbaşkanı ile ayrılacak. Cumhurbaşkanı, bu isimleri süreleri dolmadan da görevden alabilecek. (NTV)

Ünlü yatırımcı ve Mobius Capital kurucusu Mark Mobius, Bloomberg Television'dan Rishaad Salamat ve David Ingles ile gerçekleştirdiği mülakatta çeşitli değerlendirmelerde bulundu. Ticaret savaşı bağlamında, "Gelişen piyasalarda dibin görüldüğünü söylemek zor ve yüzde 10 daha düşüş yaşanabilir." diyen Mobius, ABD ile Çin arasındaki durumun "kritik" olduğunu ve kötüleşebileceğini belirtti. Mobius, Brezilya ve Türkiye'nin yerel paralarındaki düşüşün etkisiyle ticaret savaşından fayda sağlayabileceğini ifade etti ve Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın Döviz borcu konusunu ele alması gerektiğini söyledi. Mobius'a göre Hindistan, Güney Kore ve Vietnam'da ticaret savaşından yararlanabilir. (Bloomberg HT)

Trump yönetimi, hedef ürün listesi açıklayarak 200 milyar dolarlık ek Çin malına vergi uygulama planında bir adım daha attı. Çin Ticaret Bakanlığı, sadece saatler sonrasında ABD'nin hamlesini "tamamen kabul edilemez" olarak tanımladı ve misilleme yapmak zorunda kalacağını açıkladı. İnternet sitesi üzerinden Çarşamba günü yapılan açıklamada planların detayına ilişkin bilgi yer almadı. (Bloomberg HT)

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu S&P tarafından Reuters'a yapılan açıklamada, Türkiye'deki gelişmelerin yakından izlediği ifade edildi. S&P Türkiye'nin yabancı ve yerel para cinsi kredi notlarını "negatif"te tutuyor. Kuruluş daha önce, finans piyasalarında var olan baskının devam etmesi halinde Türkiye'nin görece güçlü mali göstergelerinin hızla bozulabileceği uyarısında bulunmuştu. (Bloomberg HT)

Genel Değerlendirme Notu

Fiyatlamalar

Yurt içi piyasalarda satış baskısının derinleştiği bir gün geride kaldı. BİST 100 endeksi Salı günü işlemlerinde %3 değer kaybederken, USDTRY kuru 4.70 seviyesinin üzerini test etti. Hazine'nin Temmuz ayı ihraçlarını gerçekleştirdiği günde, ikincil piyasada gösterge tahvil faizlerinin yukarı yönde baskı altında kaldığı görüldü. Yeni gün işlemlerinde dış piyasalardan gelen haber akışının etkisiyle olumsuz seyir devam edebilir. ABD yönetiminin 200 milyar dolarlık Çin ithalatına ek %10 vergi uygulama kararı Asya seansında bölge endekslerini olumsuz etkiliyor. Dolar endeksinin 94 seviyesi üzerindeki hareketini koruduğu ortamda gelişmiş ve gelişmekte olan ülke varlıklarında baskılanma bir süre daha korunacaktır.

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 seviyesi kısa vadeli işlemlerde destek olarak izlenebilir.

Genel Değerlendirme Notu

Önemli rapor hatırlatmaları

Gelişmeler sonrasında orta vadeli fiyatlama 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

- 10.00 : Türkiye, ödemeler dengesi, -5.3 milyar dolar, Mayıs,
- 10.00 : ECB, Draghi konuşması,
- 10.30 : ECB, Praet konuşması,
- 15.00 : ECB, Mersch konuşması,
- 15.30 : ABD, ÜFE, %3.1-yıllık, Haziran,
- 18.30 : ECB, Nouy konuşması,
- 18.35 : BOE, Carney konuşması,
- 23.30 : Fed, Williams konuşması.

Genel Değerlendirme Notu

Fiyatlama Beklentilerimiz

BİST 100: 102.500 seviyesinin kalıcı bir şekilde geçilmeden endekste baskının azalmasını beklemiyoruz. 94.200 destek, 96.600 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	4.7192	▲ 0.26	4.0307	Trend Geçildi	4.6651	Trend Geçildi	58.6	RSI Ara Seviyede	09:09:29	
EURTRY	5.5398	▲ 0.18	4.8288	Trend Geçildi	5.4757	Trend Geçildi	60.2	RSI Ara Seviyede	09:09:29	
GBPTRY	6.2629	▲ 0.19	5.4744	Trend Geçildi	6.1891	Trend Geçildi	58.3	RSI Ara Seviyede	09:09:25	
TRY (Sepet Kur)	5.1297	▲ 0.20	4.4291	Trend Geçildi	5.0697	Trend Geçildi	59.7	RSI Ara Seviyede	09:09:06	
EURUSD	1.1733	▼ -0.09	1.1986	Trend Gerisinde	1.1733	Trend Geçildi	53.2	RSI Ara Seviyede	09:09:29	
GBPUSD	1.3265	▼ -0.08	1.3588	Trend Gerisinde	1.3261	Trend Geçildi	48.9	RSI Ara Seviyede	09:09:30	
USDJPY	111.06	▲ 0.05	110.13	Trend Geçildi	110.81	Trend Geçildi	62.1	RSI Ara Seviyede	09:09:29	

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.