

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 12/07

Sayı: 167

Günaydın,

Hafta ortası işlemlerinde risk iştahının genele yayılır biçimde bozulduğu görüldü. Yerel varlıkların emsallerinden negatif yönde fiyatlama açısından ayrışma göstermesi devam ederken; TL ve BİST 100 değer kaybetti, faizler yükseldi. Ticarete dayalı kaygılar endişelerin odağında olurken, yeni gün işlemlerinde kayıpların nispeten telafi edilme çabaları görülmekte. Öte yandan emtia grubundaki satışın sertleşmesi üretici konumundaki gelişmekte olan ülke varlıklarını da baskı altında bıraktı.

Piyasalar

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışlarının tamamı eksi işlemlerle gerçekleşti. Euro Stoxx 50 -%1.47, FTSE 100 -%1.30, CAC 40 -%1.48 ve DAX -%1.53 düzeyinde performans sergiledi. Bölge genelinde en ciddi değer kaybı -%1.58 ile İtalya grubu varlıklarında olurken, İsviçre’de satışlar %1’in biraz altında kalarak nispeten direnç gösterdi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer bir resim oluştu. Majör ABD endekslerinin tamamı günü değer kaybı ile tamamlarken, Dow Jones endeksindeki satış %1’e yakın gerçekleşti. Kıta içerisinde takip edilen gelişmekte olan ülke varlıkları da hareketten etkilenirken, Arjantin ve Peru’da varlıkların %1.5 düzeyinde gerilediği görüldü.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda satış baskısını geride bırakma çabası ile karşılaşmaktayız. TSİ 08.49’da NKY 225 %1.29, Hang Seng %0.92, CSI 300 %2.39 ve KOSPI %0.70 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 135 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.6726 ile yuanda değer kaybına işaret etmekte.

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

Genel Değerlendirme Notu

Haber Akışı

NATO Zirvesi'ne katılmak üzere Belçika'nın başkenti Brüksel'de bulunan Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, ABD Başkanı Donald Trump ve Fransa Cumhurbaşkanı Emmanuel Macron ile görüştü. (NTV)

Chicagı Fed Başkanı Charles Evans Wall Street Journal'a verdiği röportajda ekonominin güçlendiğini, şirketlerin ve tüketicinin görece yüksek faizlerle 'yaşayabileceğini' ifade etti. Evans genel resme bakıldığında bu yıl bir veya iki faiz artışı konusunda rahat olduğunu belirtti. (Bloomberg HT)

Habertürk'ten Veyis Ateş'in aktardığına göre; Erdoğan ekonomiye yönelik de mesajlar verdi. Erdoğan doların yükselişine ilişkin, "Dolar çok kısa sürede düşecek, göreceksiniz" dedi. Erdoğan, faizlerin de düşeceğini söyledi. Erdoğan, Maliye ve Hazine Bakanı Berat Albayrak'ın görevi başarıyla sürdüreceğine inandığını belirtti. (Bloomberg HT)

Goldman Sachs, gelişen ülkelerde Türk Lirası öncülüğünde yaşanan satış dalgası ve ticaret savaşında yeni gelişmeleri değerlendirdi. Yatırım bankasına göre satış dalgası bulaşıcılık riski taşıyor. Bloomberg'e konuşan Goldman Sachs Araştırma Eş Başkanı Kamakshya Trivedi fon akımlarının yönü de dikkate alındığında gelişmekte olan ülkelerde yaşanan satış dalgasının 'bulaşıcı' gibi gözükmeye başladığını vurguladı. Goldman Sachs'a göre ticaret savaşlarının yumuşamasını beklememek gerekiyor ve bu da risklerin yüksek kalmasına neden oluyor. (Business HT)

Belçika'nın başkenti Brüksel'de gerçekleşen, 40 ülkenin devlet başkanlarının katıldığı NATO Liderler Zirvesi'nin sonuç bildirgesi açıklandı. Bildiride, "Türkiye'ye yönelik tehditlere karşı önlemleri artıracamız. Terörle mücadelede dayanışma içerisindeyiz. Güney sınırından gelen tehditler karşı önlemleri artıracamız. Gelen tehdit ve meydan okumalara karşı birlikte duruyoruz. Müttefikler olarak birbirimizi savunmada sorumluluklarımızı adil paylaşacağız. Rusya'nın son dönemdeki faaliyetleri istikrar ve güvenliği azaltıyor." ifadesi yer aldı. Bildiride, NATO müttefikleri İran'ın Ortadoğu'da istikrarı bozan aktivitelerinden kaygılı olduğunu ifade etti. (Business HT)

Genel Değerlendirme Notu

Fiyatlamalar

Dün gerçekleşen ağır satış baskısının ardından yeni gün işlemlerinde Asya fiyatlamalarında toparlanma eğilimi gözlenmekte. Çin hisse senedi endeksleri önderliğinde gerçekleşen “tepki” hareketi gelişmekte olan ülke para birimlerinin Amerikan doları karşısındaki performanslarını da pozitif etkiliyor. 24 üyenin takip edildiği Bloomberg GOÜ listesinde Türk lirası %068 yükselişle ilk sırada yer almakta. Öte yandan Asya seansında USDTRY kurunun zayıf hacim ile birlikte 4.9743 seviyesine dek yükseldiğini de belirtmek gerekiyor. Global risk iştahının uzun bir süredir belirttiğimiz üzere net bir şekilde pozitif döndüğü kanaatinde değiliz. Kısa vadeli tepki hareketleri bir yana, benzer eğilim bir süre daha devam edebilir.

Euro/dolar paritesinde yön arayışı çabaları devam ediyor. Orta vadede en azından ECB kaynaklı aşağı yönlü ivmenin kırılmasını ve dengelenme sürecinin başlamasını bekliyoruz. 1.1750 seviyesini yukarı yönün devamı açısından önemli direnç olarak görüyoruz. 1.1510 desteğinin kırılması halinde eurodan çıkış isteği hız kazanabilir. 1.1500-1.1800 bant aralığı mevcut risk iştahı ortamı korundukça devam edebilir.

Dolar/lira paritesi işlemlerinde TCMB tarafından atılan adımların TL’de satış baskısını nispeten dengelediği kanaatindeyiz. Teknik açıdan 4.5800 desteği aşağı yönde kırılmadıkça net Türk lirası pozisyonlanması zayıf kalabilir. Yurt içi haber akışı ve dış piyasalardaki risk algısı durumu kur işlemlerine yön vermeye devam edecektir.

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

- 09.00 : Almanya, TÜFE, %2.1-yıllık, Haziran,
- 12.00 : Euro Bölgesi, sanayi üretimi, %2.4-yıllık, Mayıs,
- 14.30 : Türkiye, TCMB haftalık veriler,
- 15.00 : Hindistan, TÜFE, %5.29-yıllık, Haziran,
- 15.30 : Fed, Kashkari konuşması,
- 15.30 : ABD, TÜFE, %2.9-yıllık, Haziran,
- 19.15 : Fed, Harker konuşması.

Genel Değerlendirme Notu

Fiyatlama Beklentilerimiz

BİST 100: 96.600 ve 102.500 seviyeleri kalıcı bir şekilde geçilmeden endekste baskının azalmasını beklemiyoruz. 90.800-86.400 destek, 93.800 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: 4.8280-4.7700 destek, 4.8600-4.9400 direnç konumunda.

EURUSD: 1.1660-1.1600 destek, 1.1700-1.1750 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	4.8313	▼ -0.91	4.0377	Trend Geçildi	4.7443	Trend Geçildi	63.2	RSI Ara Seviyede	09:15:43	
EURTRY	5.6460	▼ -0.86	4.8368	Trend Geçildi	5.5615	Trend Geçildi	63.6	RSI Ara Seviyede	09:15:43	
GBPTRY	6.3847	▼ -0.86	5.4837	Trend Geçildi	6.2863	Trend Geçildi	62.1	RSI Ara Seviyede	09:15:42	
TRY (Sepet Kur)	5.2391	▼ -0.81	4.4366	Trend Geçildi	5.1514	Trend Geçildi	63.7	RSI Ara Seviyede	09:15:37	
EURUSD	1.1672	▼ -0.02	1.1985	Trend Gerisinde	1.1718	Trend Gerisinde	47.9	RSI Ara Seviyede	09:15:44	
GBPUSD	1.3199	▼ -0.05	1.3588	Trend Gerisinde	1.3245	Trend Gerisinde	43.8	RSI Ara Seviyede	09:15:43	
USDJPY	112.29	▲ 0.25	110.13	Trend Geçildi	111.32	Trend Geçildi	72.7	Aşırı Alım	09:15:43	

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.