

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 13/07

Sayı: 168

Günaydın,

Ticaret kaygılarına yönelik negatif fiyatlamalara Perşembe günü işlemlerinde kısa bir ara verildi. Küresel piyasalarda hafta içerisinde gözlenen satış baskısının ardından yatırımcılar toparlanma emareleri ararken, cevap ABD'nin bilanço sezonu beklentilerinden geldi. Majör ABD endeksleri teknoloji hisseleri önderliğinde yükselirken, Nasdaq endeksi zirve yenilemesi gerçekleştirdi. Haftanın son işlem gününde Asya fiyatlamaalarının pozitif bölgede seyretmesi içeride yerel varlıklara da iyimserliğin gelebileceğini düşündürüyor. Mali endekste ki satış baskısının kısmen de olsa zayıflaması ve sanayiye geçiş ise soru işaretlerini korumamıza imkan tanıyor. BİST 100 için tepki yükselişleri ilk olarak 91.200 puan bölgesinde dirençle karşılaşabilir.

Piyasalar

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları Rusya varlıkları dışında pozitif işlemlerle gerçekleşti. Euro Stoxx 50 %0.68, FTSE 100 %0.78, CAC 40 %0.97 ve DAX %0.61 düzeyinde performans sergiledi. Rusya (USD) varlıkları -%0.75 ile olumsuz kapanış gerçekleştirdi.

Amerika kıtası işlemlerinde majör ABD endeksleri ve gelişmekte olan ülke varlıkları arasında ayrışma gözlemlendi. Nasdaq endeksi günü %1.39 ile yükselişle tamamlarken aynı zamanda zirve yenilemesi gerçekleştirdi. Brezilya varlıklarının %2'ye yakın primlenme gösterdiği gün içerisinde Şili, Kolombiya ve Arjantin grupları değer kaybetti.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda haftayı olumlu kapatma istekleri ile karşılaşmaktayız. TSİ 08.37'de NKY 225 %2.02, Hang Seng %0.47, CSI 300 %0.24 ve KOSPI %1.08 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 201 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.6727 ile yatay-yüksek seyrini korumakta.

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

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

1

Genel Değerlendirme Notu

Haber Akışı

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, NATO zirvesinin ikinci gününde ikili görüşmeler yaptı. Fransa Cumhurbaşkanı Emmanuel Macron'la dünya kupası sohbeti dikkat çekti. Erdoğan, Yunanistan Başbakanı Aleksis Çipras'la biraraya geldi. Görüşmede, yasadışı olarak sınırı geçtikleri için tutuklanan Yunan askerlerinin durumu da konuşuldu. (NTV)

NATO zirvesine, Amerika Birleşik Devletleri Başkanı Donald Trump'ın savunma harcamalarının artırılması ısrarı damga vurdu. Trump, ikinci gün üslubunu daha da sertleştirdi. Amerikan Başkanı'nın kapalı kapılar ardında diplomatik teamülleri aşan bir konuşma yaptığı ve liderleri, üstü kapalı olarak NATO'dan ayrılmakla tehdit ettiği ifade ediliyor. Basın toplantılarında ise liderler, Trump'ın böyle bir tehditte bulunmadığını belirtti. (NTV)

ABD Başkanı Donald Trump, Birleşik Krallık'ın Avrupa Birliği'nden ayrılma süreci (Brexit) için hazırladığı yol haritasının ABD ile Birleşik Krallık arasında planlanan serbest ticaret anlaşmasının sonunu getirebileceği uyarısı yaptı. (NTV)

Çin'in ABD ile ticaret fazlası fazlası, Çin Gümrükler İdaresi verilerine göre, Haziran ayında 28.97 milyar dolara çıkarak, 1999 yılına kadar giden veriler dikkate alındığında en yüksek seviyesine çıktı. İhracat da 42.62 milyar dolar ile zirve yaptı. (Bloomberg HT)

Fed Başkanı Jerome Powell, ABD ekonomisinin iyi durumda olduğunu ancak ithal edilen mallara uygulanan gümrük vergisinin büyüme üzerinde olumsuz etkisi olabileceğini kaydetti. ABD'de "Marketplace" programına katılan Fed Başkanı Jerome Powell "Ekonomi gerçekten iyi bir konumda" açıklamasında bulundu. Powell aynı zamanda, ithal edilen mallara geniş çapta uygulanan gümrük vergisinin ABD ekonomisinin büyümesine olumsuz etkisi olabileceğine ilişkin uyarılarda bulundu. (Bloomberg HT)

Piyasalar Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) yönetimine dair kararnamelerin getirdiği düzenlemeleri incelerken IMF'den çağrı geldi. Türkiye ile birlikte Yunanistan, Haiti, Zimbabve, Pakistan ve Zambiya gibi ülkeler hakkında yorumda bulunan IMF İletişim Direktörü Gerry Rice, TCMB'nin bağımsızlığına vurgu yaptı. Rice, Türkiye'nin merkez bankası bağımsızlığını sağlamasının önemli olduğunu söyledi. Ayrıca Rice, Türkiye'nin güçlü ekonomi politikalarına bağlı kalması gerektiğini vurgu yaptı. (Business HT)

Genel Değerlendirme Notu

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan yeni sistemin ilk kabinesiyle toplantısını bugün Beştepe’de yapacak. Erdoğan, toplantı öncesinde Hacı Bayram Camisi’nde kabine üyeleriyle cuma namazı kılacak. İlk toplantıda öncelikli icraatlar, reformlar ve yeni devlet yapısı masaya yatırılacak. (Business HT)

Borsa İstanbul'da yabancı takas oranı, yüzde 62,35 ile yılın en düşük seviyesine geldi. Borsada yabancı payı BIST100'ün tarihi rekoru olan 121 bin 531'i gördüğü Ocak ayı sonundan bu yana da 3,26 puan geriledi. (Business HT)

TBMM Genel Kurulunda, TBMM Başkanlık Seçimi yapılıyor. TBMM Genel Kurulu parlamentonun 28. Başkanlık seçimi gerçekleştiriyor. İlk iki turda hiçbir aday seçilmek için gereken 400 oya ulaşamazken, seçim 3'üncü tura kaldı. 3'üncü turda 335 oy alan Binali Yıldırım salt çoğunluğu sağlayarak TBMM'nin 28. Başkanı oldu. Yıldırım, Cumhurbaşkanlığı Hükümet Sistemi'nin ilk Meclis Başkanı olmayı başardı. (Business HT)

Genel Değerlendirme Notu

Fiyatlamalar

Yeni güne küresel piyasalardaki satış baskısına kısa bir mola vererek başlıyoruz. ABD endekslerinin seçici hisseler özelinde gerçekleştirdiği yükselişe Asya seansında bölge varlıkları da katılım sağlıyor. Beklentimiz, özellikle günün ilk yarısında olumlu havanın yerel varlıklar nezdinde de görülebileceği yönünde. Ancak, kırılmalıkların son 2-3 gün içerisinde gerçekleşen düşüşün ardından artması nedeniyle hareketin kalıcı olacağına inanmakta güçlük çekiyoruz. Mali endeksteki zayıflama baskısının sanayi endeksine de bulaşması ve BİST 100 endeksinin 90 bin seviyesi aşağısında kapanış yapması düşüncemizi destekler nitelikte. Gün içi tepki yükselişlerinin 91000-92000 aralığında zorlandığını görebiliriz. USDTRY kurunun ise 4.87 direncini aşmak istememesi nispeten ateşin düşüşünü destekleyebilir.

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 değerlenen varlıklarda oynaklığa neden olabilir.

Yeni günde ekonomik veri takvimi açısından yakından takip edilecek başlıklar

- 15.30 : ABD, ithalat fiyatları endeksi, %4.6-yıllık, Haziran,
- 15.30 : ABD, ihracat fiyatları endeksi, Haziran,
- 17.00 : ABD, Michigan Üniv. endeksleri, Temmuz,
- 18.00 : ABD, Fed’in Kongre’ye para politikası raporu sunumu,
- 19.30 : Fed, Bostic konuşması.

Genel Değerlendirme Notu

Fiyatlama Beklentilerimiz

BİST 100: 96.600 ve 102.500 seviyeleri kalıcı bir şekilde geçilmeden endekste baskının azalmasını beklemiyoruz. 86.400 destek, 90.800-91.200 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	4.8306	-0.52	4.0439	Trend Geçildi	4.8005	Trend Geçildi	62.9	RSI Ara Seviyede	09:06:06	
EURTRY	5.6346	-0.70	4.8439	Trend Geçildi	5.6192	Trend Geçildi	62.5	RSI Ara Seviyede	09:06:06	
GBPTRY	6.3665	-0.82	5.4921	Trend Geçildi	6.3507	Trend Geçildi	60.6	RSI Ara Seviyede	09:06:04	
TRY (Sepet Kur)	5.2309	-0.62	4.4433	Trend Geçildi	5.2088	Trend Geçildi	62.9	RSI Ara Seviyede	09:05:46	
EURUSD	1.1659	-0.11	1.1985	Trend Gerisinde	1.1700	Trend Gerisinde	46.7	RSI Ara Seviyede	09:06:06	
GBPUSD	1.3174	-0.24	1.3588	Trend Gerisinde	1.3224	Trend Gerisinde	42.0	RSI Ara Seviyede	09:06:06	
USDJPY	112.57	0.02	110.13	Trend Geçildi	111.80	Trend Geçildi	74.5	Aşırı Alım	09:06:06	

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. Türkçe'ye "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.