

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 30/07

Sayı: 169

Günaydın,

ABD piyasalarına açıklanan bilançolar yön vermeye devam ederken, yeni haftanın yakında takip edilecek yoğun gündemi fiyatlamalarda belirleyici unsur olarak öne çıkacak. Bugün başlayacak ve yarın son bulacak olan BoJ toplantısını haftanın ilk yarısı için en kritik gelişme için olası aday olarak görüyoruz. Eylül 2016'da başlanan getiri eğrisi kontrolü (YCC) yaklaşımında değişikliğe gidilmesi ihtimali ve/veya enflasyon beklentilerinde muhtemel bir revizyonun piyasa fiyatlamalarında dalgalanma yaratması-volatiliteyi artırmasını beklemek en sağlıklı yaklaşım olacaktır. Öte yandan Fed ve BOE gibi önemli merkez bankalarının toplantıları da takvimde. Keza gelişmekte olan ülkelerden Hindistan'ın merkez bankası RBI'nin faize dair nasıl bir yaklaşım içerisinde olacağı da merak konusu. İçeride ise Enflasyon Raporu ve Temmuz ayı enflasyon verileri faiz-kur odaklı yaklaşımın devamını zorunlu kılabilir. Haftanın son işlem gününde ise ABD işgücü piyasası verileri her ay özelinde olduğu üzere yatırım işlemlerinde karar verici en önemli faktör olarak belirlemekte.

Piyasalar

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışlarının tamamı pozitif işlemlerle gerçekleşti. Euro Stoxx 50 %0.51, FTSE 100 %0.50, CAC 40 %0.57 ve DAX %0.40 düzeyinde performans sergileyerek günü tamamladı. Bölge genelinde en ciddi değer kazancı %0.90 ile İspanya varlıklarında takip edildi.

Amerika kıtası işlemlerinde majör ABD endeksleri önderliğinde değer kayıpları gerçekleşti. Facebook hisselerindeki düşüşün etkisi Nasdaq endeksini negatif yönde baskılamaya devam ederken kapanış özelinde de -%1.46 düzeyindeki zayıf performansın oluşmasına zemin hazırladı. Kıtanın geriye kalan önemli gelişmekte olan ülke endeksleri ise genel olarak zayıflamaya işaret etti. Brezilya varlıkları %0.58 ve Arjantin Merval ise %0.19 yükselişle pozitif yönde ayrışmayı başardı. Şili'de ise kayıplar %1.34 düzeyine dek genişleme gösterdi.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda temkinli-satıcı yaklaşımın devam ettiğini görmekteyiz. TSİ 07.57'de NKY 225 -%0.67, Hang Seng -%0.67, CSI 300 -%0.32 ve KOSPI -%0.06 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 8 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.8131 ile yuanda değer kaybının devamına 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

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

1

Genel Değerlendirme Notu

Haber Akışı

Cumhurbaşkanlığı Hükümet Sistemi'nin hayata geçmesinin ardından Milli Güvenlik Kurulu(MGK) yeni üyeleriyle ilk toplantısını bugün yapacak. Toplantının ana gündem maddesi ise terörle mücadele olacak. (NTV)

Cumhurbaşkanı Erdoğan, ev hapsine çıkarılan Rahip Brunson konusuna ilişkin, "Yaptırımla geri adım atmıyoruz. Brunson konusunu pazarlık yapmadık" dedi. (Bloomberg HT)

ABD Başkan Yardımcısı Mike Pence, açıklamasını sosyal paylaşım platformu Twitter üzerinden yaptı. Pence, ABD'li Rahip Brunson ile ilgili daha önce kendisinin ve ABD Başkanı Donald Trump'ın açıklamalarını hatırlattı, ev hapsinin yeterli olmadığını söyledi. Mesajında, "Eğer serbest bırakılmazsa ABD, Türkiye'ye yaptırım uygulamaya hazırdır" diye konuştu. (NTV)

ABD Başkanı Donald Trump, Meksika sınırında duvar örülmesini de öngören "sınır güvenliği" için demokratların oy vermemeleri durumunda hükümetin çalışmalarını durdurmakla tehdit etti. (NTV)

Renault SA, ABD'de otomobil satışı yapmamasına karşın, ABD Başkanı Donald Trump'ın İran'a karşı yeniden uygulanmasına karar verdiği yaptırımlardan etkilenen Avrupalı şirketler arasında yer alabilir. Renault'nun Baş Faaliyet Yetkilisi Thierry Bollere, şirket finansalları konusunda analistlerle yaptığı telefon konferans görüşmesinde, İran'daki faaliyetlerin ABD yaptırımlarına uyabilmek için muhtemelen durdurulacağını söyledi. Bollere, "Yeni iş fırsatları arıyoruz. Özellikle Afrika'da. İran'da kaybettiğimiz fırsatları giderebilmek için güçlü büyümesi olan" dedi. (Bloomberg HT)

Genel Değerlendirme Notu

Fiyatlamalar

Küresel piyasalarda gelişmiş-gelişmekte olan ülke varlıkları arasında fiyatlama yaklaşımları ve algı farklılıkları olduğunu düşünmeye devam ediyoruz. Ticaret kaygılarına dair fiyatlama davranışlarının Trump-Juncker görüşmesinin ardından kısa vadede rafa kalkmış olmasını meselenin tam anlamı ile halledildiği şeklinde yorumlamanın sağlıklı olmadığı kanaatindeyiz. Bu kapsamda hafta içerisinde gerçekleştirilecek olan global merkez bankaları toplantılarının yakından takip edilmesini yatırımcılar açısından daha doğru buluyoruz. Öne çıkan başlık ise bize göre Japonya Merkez Bankası (BoJ)'un toplantısı olacak. Keza sabah erken saatlerde ajanslara düşen haberlere göre BoJ tarafından ay içerisinde üçüncü kez limitsiz tahvil alımı operasyonu gerçekleştirildi. (BOJ CONDUCTS THIRD FIXED-RATE OPERATION THIS MONTH, BBG)

Yarın TCMB tarafından kamuoyu ile paylaşılacak olan Enflasyon Raporu sunumunu önemsiyoruz. Bir önceki toplantıda (Nisan) tek hanede belirlenen yıl sonu enflasyon orta noktasının çift haneye çekilmesini ve piyasa yaklaşımları ile koordineli olacağı düşüncesindeyiz. Bu tarz bir davranışın aynı zamanda piyasa işlemcileri ve yatırımcıların Merkez Bankası'na yönelik düşüncelerini de sınırlı düzeyde olumlu etkilediğini görebiliriz. Öte yandan piyasa genelinde oluşan yıl sonu ve 12 ay sonrasına ait beklentilerden uzak bir yaklaşım görmemiz halinde ise iletişim kanalında aksaklıklar ile de karşılaşabiliriz. Rapor sunumu esnasında Başkan Çetinkaya tarafından verilecek mesajların da Türk lirası varlıkları yakından izleyenler için takip edilmesini öneriyoruz. Olası gelecek döneme ait para politikası duruşu mesajları yerel varlıklar üzerinde etkili olabilir.

BİST 100 işlemlerinde teknik açıdan 96600-97500 aralığını yukarı yönün devamı açısından önemsiyoruz. Ancak, faizlerde geline seviyelerin değerlemeler açısından önemi dikkate alındığında belirleyici tek unsurun teknik yaklaşım olmadığını görüyoruz. Gün içerisinde dış piyasalara bağlı yaklaşımın devam ettiğini görebiliriz. Asya seansı ve ABD vadelilerine ait zayıf görünüm olumlu yaklaşımı baskılayabilir. 94000 seviyesi destek olarak izlenebilir.

USDTRY işlemlerinde 4.8200-4.7800 seviyelerinin önemli destek seviyeleri olarak öne çıkma durumu devam ediyor. Bu noktada özellikle 4.7800 seviyesinin aşağı yönde kırılmadığı resimde Türk lirası aleyhine baskılanmanın devam ettiğini görebiliriz. 4.8800 bölgesi direnç olarak izlenebilir.

EURUSD paritesi işlemlerinde bir süre daha 1.1500-1.1800 aralığında sıkışma eğiliminin devam ettiğini görebiliriz. 1.1620 seviyesinin destek, 1.1690'nın ise direnç olarak takip edilmesi kısa vadeli işlemlerde yardımcı olabilir.

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 ve ticarete dayalı genel kaygılar Amerikan doları cinsinden değerlendirilen varlıklarda oynaklığa neden olabilir.

Yeni günde ekonomik veri takvimi açısından yakından takip edilecek başlıklar

- 10.00 : Türkiye, ekonomik güven endeksi, Temmuz,
- 11.30 : İngiltere, M4 para arzı, Haziran,
- 12.00 : Euro Bölgesi, tüketici güven endeksi, -0.6, Temmuz,
- 15.00 : Almanya, TÜFE, %0.4-aylık & %2.1-yıllık, Temmuz,
- 17.00 : ABD, bekleyen konut satışları, %0.2, Haziran,
- 17.30 : ABD, Dallas Fed imalat aktivitesi, 31.0, Temmuz.

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	4.8582	▲ 0.13	4.1072	Trend Geçildi	4.8466	Trend Geçildi	58.3	RSI Ara Seviyede	08:30:29	
EURTRY	5.6666	▲ 0.19	4.9153	Trend Geçildi	5.6608	Trend Geçildi	57.8	RSI Ara Seviyede	08:30:29	
GBPTRY	6.3712	▲ 0.14	5.5735	Trend Geçildi	6.3673	Trend Geçildi	56.1	RSI Ara Seviyede	08:30:25	
TRY (Sepet Kur)	5.2619	▲ 0.14	4.5107	Trend Geçildi	5.2523	Trend Geçildi	58.4	RSI Ara Seviyede	08:30:22	
EURUSD	1.1660	▲ 0.03	1.1978	Trend Gerisinde	1.1675	Trend Gerisinde	47.5	RSI Ara Seviyede	08:30:29	
GBPUSD	1.3111	▲ 0.05	1.3584	Trend Gerisinde	1.3132	Trend Gerisinde	43.7	RSI Ara Seviyede	08:30:29	
USDJPY	111.05	▲ 0.00	110.08	Trend Geçildi	111.10	Trend Gerisinde	48.1	RSI Ara Seviyede	08:30:29	

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. 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.