

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 31/07

Sayı: 171

Günaydın,

Yeni hafta başlangıcı küresel piyasa fiyatlamalarında genel olarak negatiften yana olurken, ana odak noktası bekleyişlerde bugün sona eren Japonya Merkez Bankası (BoJ)'un alacağı kararlar şeklinde gerçekleşti. ABD'de ise teknoloji hisselerinin düşüşe önderlik etmesi durumunda değişiklik olmadı. Bugün takip edilecek olan Apple'ın mali sonuçları hisseler üzerinde ne tarz bir etkide bulunacak merak konusu. Öte yandan BoJ'un beklendiği şekilde enflasyon beklentilerinde aşağı yönlü revizyona gitmesi yatırımcılarda henüz majör bir değişiklik algısı yaratmayabilir. Ancak, getiri eğrisinin kontrolüne yapılan oylamanın 7-2 şeklinde gerçekleşmesi hedeflemede artış/azalış için daha büyük dalgalanmalara izin verilebileceği düşüncesi oynaklık artışına neden olabilir. Başkan Kuroda'nın açıklamaları belirleyici olabilir. Yurt içinde ise TCMB Enflasyon Raporu sunumu yerel varlıklarda "iletişim" katkısında bulunabilir.

Piyasalar

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışlarının tamamına yakını eksi işlemlerle gerçekleşti. Euro Stoxx 50 -%0.42, FTSE 100 -%0.01, CAC 40 -%0.37 ve DAX -%0.48 düzeyinde performans sergileyerek günü tamamladı. Bölge genelinde en ciddi değer kaybı -%0.53 ile Yunanistan varlıklarında olurken, Rusya (USD) grubu %0.93 yükselişle pozitif yönde ayrışma gösterdi.

Amerika kıtası işlemlerinde majör ABD endeksleri ile gelişmekte olan ülkeler arasında fiyatlama ayrışması gözlemlendi. Nasdaq -%1.39 ile gerilemeye önderlik ederken, S&P'de ise performans -%0.58 düzeyinde gerçekleşti. Brezilya varlıkları yataya yakın pozitif duruş sergilerken, Kolombiya'da iyimserlik %0.78 düzeyinde oluştu.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda TSİ 07.44'te karışık fakat ağırlıklı olumsuz bir resim ile karşılaşmaktayız. NKY 225 %0.21, Hang Seng -%0.55, CSI 300 -%0.18 ve KOSPI -%0.05 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 58 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.8165 ile yuanda değer kaybına 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

Yeni sistemin ilk MGK'sı sona erdi. MGK bildirisinde, ABD tarafından Türkiye'ye karşı kullanılan tehdit dilinin ilişkilerine saygısızlık olduğu ve asla kabul edilemeyeceği belirtildi. Bildiride, ABD ile ilişkilere yönelik, "ABD'nin ülkemizin her türlü sorumluluğunu yerine getirdiği savunma sanayisi projelerini, milletlerarası antlaşmalara aykırı şartlara bağlayan kararının ve açıklamalarının, iki ülke arasındaki stratejik ortaklığa ve güven ilişkisine telafisi mümkün olmayan zararlar vereceği vurgulanmıştır. ABD tarafından ülkemize karşı kullanılan tehdit dilinin ittifak ilişkilerine saygısızlık olduğu ve asla kabul edilemeyeceği belirtilmiştir. Türkiye'nin gerek ikili ilişkileri, gerekse ittifaklar çerçevesindeki tüm yükümlülüklerine bağlı olduğu kadar haklarına da sahip çıktığı, ülkemizin bu yaklaşımına saygı duyulmasının beklendiği kaydedilmiştir" değerlendirilmesinde bulunuldu. (NTV)

Dışişleri Bakanlığı Sözcüsü Hami Aksoy, "GKRY'de geçtiğimiz günlerde düzenlenen bir toplantıda bazı büyükelçilerin, Rum yönetiminin Doğu Akdeniz'de tek taraflı olarak sürdürdüğü hidrokarbon faaliyetleri konusundaki destek beyan eden ifadelerini yersiz buluyoruz. Söz konusu ülkelerin temsilcilerine hadlerini aşmamalarını tavsiye ediyoruz" dedi. (NTV)

ABD Başkanı Donald Trump'ın "ön şart olmaksızın İran'la görüşebileceği" yönündeki açıklamalarına ilk tepki İran Cumhurbaşkanı Hasan Ruhani'nin danışmanı Hamid Ebuturabi'den geldi. Ebuturabi, Twitter hesabından yaptığı açıklamada, "İran milletine saygı, düşmanlıkların azaltılması ve ABD'nin nükleer anlaşmaya dönmesi görüşme zeminini oluşturacaktır." ifadesini kullandı. (NTV)

Japonya Merkez Bankası (BOJ) bugünkü politika toplantısında, 10 yıl vadeli tahvil faiz hedefini yüzde 0 civarında tuttu ve tahvil işlemlerinde esnekliğe olanak tanıma kararı aldığını açıkladı. BOJ öte yandan politika denge faizini değiştirmeyerek - % 0.100 seviyesinde bıraktı. (Bloomberg HT)

ABD Başkanı Donald Trump, Kongre'nin Meksika sınırına örülmesini istediği duvarı finanse eden bir bütçeyi onaylamaması durumunda federal hükümetin kapanacağını belirterek, "Eğer ülkede yıllarca süren tartışmalara rağmen sınır güvenliğini sağlayamazsak, hükümeti kapanmaktan hiç çekinmem" dedi. (Bloomberg HT)

Genel Değerlendirme Notu

Fiyatlamalar

Teknoloji hisseleri kaynaklı satış baskısı ABD’de başta Nasdaq endeksi olmak üzere varlık grupları üzerinde satış baskısına neden olma durumunu korurken, yeni gün işlemlerine yön verme açısından BoJ kararlarının şu aşamada beklendiği şekilde-hafif pozitif olarak algılanabileceğini düşünüyoruz. Ancak, bu düşüncemizi paylaştığımız dakikalarda henüz BoJ Başkanı Kuroda’nın basın toplantısının başlamadığını ve muhtemel sözlü yönlendirmelerini yapmadığını da belirtmek gerekiyor. Büyüme ve enflasyon beklentileri üzerine yapılan revizyonların genel olarak piyasa beklentileri ile paralellik gösterdiğini, ETF alımlarının TOPIX tarafında artacağını, JPY’nin ilk fiyatlama tepkisinin hafif değer kaybı şeklinde olduğunu da belirtmek isteriz. Ancak, faizlerdeki dalgalanmanın eksi/artı yönde biraz daha artacağı da gelecek dönemin muhtemel fırtınalı dönemleri için kısmen kestirilebilir. Net/net global faizlerdeki son dönem yükselişin bir miktar soluklanma isteği ile karşılaşılabılır. (Diğer şartlar sabitken)

Yurt içi varlıklar açısından ise 10.30’da Ankara’da gerçekleştirilecek olan Enflasyon Raporu (ER) sunumunu önemsiyoruz. Daha önce 2018 yıl sonu için açıklanan orta nokta tahmininin %8.4, 2019’un ise %6.5 seviyelerinde belirlendiğini hatırlayacak olursak, son PPK toplantısı sonrasında kamuoyu nezdinde oluşan iletişim tartışmalarına binaen çift haneye revize edilmiş her iki vade orta nokta tahminlerinin de piyasa beklentileri üzerinde pozitif yansımaları olabileceğini düşünüyoruz. Olası sözlü yönlendirme ise yerel varlıkların fiyatlamasına doğrudan etkide bulunabilir.

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 vadelerine ait karışık 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. 4.9000/94 bölgesi direnç olarak izlenebilir.

EURUSD paritesi işlemlerinde bir süre daha 1.1500-1.1800 aralığında sıkışma eğiliminin devam ettiğini görebiliriz. 1.1685 seviyesinin destek, 1.1730/50’nin ise direnç olarak takip edilmesi kısa vadeli işlemlerde yardımcı olabilir.

Genel Değerlendirme Notu

Önemli rapor hatırlatmaları

CFTC raporu için :
<http://www.denizbank.com/daily-newsletter/16828/download.aspx>

Gelişmeler sonrasında orta vadeli fiyatlama 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

- 09.00 : Almanya, perakende satışlar, %1-aylık, %1.5-yıllık, Haziran,
- 10.00 : Türkiye, ticaret dengesi, -5.5 milyar dolar, Haziran,
- 10.30 : Türkiye, TCMB Enflasyon Raporu sunumu,
- 12.00 : Euro Bölgesi, TÜFE, %2-yıllık, Temmuz,
- 12.00 : Euro Bölgesi, çekirdek TÜFE, %1-yıllık, Temmuz,
- 12.00 : Euro Bölgesi, GSYH, %0.4-çeyrek, %2.2-yıllık, Q2,
- 15.30 : ABD, kişisel gelirler, %0.4, Haziran,
- 15.30 : ABD, kişisel harcamalar, %0.4, Haziran,
- 15.30 : ABD, çekirdek PCE, %0.1-aylık, %2-yıllık,
- 16.00 : ABD, S&P CS konut fiyat endeksi, %0.2-aylık, %6.4-yıllık, Mayıs,
- 16.45 : ABD, Chicago PMI, 62.0, Temmuz,
- 17.00 : ABD, Conf. Board tüketici güven endeksi, 126.0, 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	4.8906	▲ 0.18	4.1131	Trend Geçildi	4.8522	Trend Geçildi	60.2	RSI Ara Seviyede	08:13:55	
EURTRY	5.7329	▲ 0.28	4.9222	Trend Geçildi	5.6745	Trend Geçildi	61.1	RSI Ara Seviyede	08:13:55	
GBPTRY	6.4240	▲ 0.16	5.5813	Trend Geçildi	6.3757	Trend Geçildi	58.5	RSI Ara Seviyede	08:13:45	
TRY (Sepet Kur)	5.3102	▲ 0.23	4.5171	Trend Geçildi	5.2619	Trend Geçildi	61.1	RSI Ara Seviyede	08:13:28	
EURUSD	1.1717	▲ 0.09	1.1978	Trend Gerisinde	1.1690	Trend Geçildi	52.9	RSI Ara Seviyede	08:13:55	
GBPUSD	1.3132	▼ -0.01	1.3584	Trend Gerisinde	1.3134	Trend Gerisinde	45.5	RSI Ara Seviyede	08:13:55	
USDJPY	111.08	▲ 0.04	110.07	Trend Geçildi	111.08	Trend Geçildi	48.6	RSI Ara Seviyede	08:13:55	

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.