

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 01/08

Sayı: 172

Günaydın,

Yurt içi piyasalarda günün ilk yarısında TCMB tarafından açıklanan yılın üçüncü Enflasyon Raporu sunumu yatırımcıların odağında olurken, ikinci yarıda ise elektrik ve doğalgaz zamları fiyatlamalarda belirleyici rolü üstlendi. Yıl sonu için TÜFE orta nokta tahmini %8.4 seviyesinden %13.4'e yükseltirken, genel olarak piyasa beklentilerine paralel yaklaşım dikkat çekti. Öte yandan dış varlıklarda ise ABD verilerinin ardından EURUSD paritesinde 1.1750 bölgesine eğilim isteği belirdi. Devam eden işlemlerde ise IMF'nin Yunanistan'a yönelik olumsuz açıklamalarının ardından ortak para birimi euroda değer kaybı gözlemlendi. Yeni gün işlemlerinde Apple bilançosunun ABD vadeliilerine etkisi, ABD'nin Çin'e yönelik uygulamaya koyduğu 200 milyar dolarlık tarife paketinde oranın %10'dan %25'e yükseltilebileceği haberleri, ABD, Hindistan ve Brezilya merkez bankalarının toplantıları yakından takip edilecek.

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

Piyasalar

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışlarının tamamı pozitif işlemlerle gerçekleşti. Euro Stoxx 50 %0.38, FTSE 100 %0.62, CAC 40 %0.37 ve DAX %0.06 düzeyinde performans sergiledi. Kıta genelinde en dikkat çeken yükseliş %1.25 İtalya varlıklarında gözlemlendi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer bir resim oluşsa da gelişmiş-gelişmekte olan ülke varlıklarındaki ayrışma bir kez daha dikkat çekti. ABD endekslerinin tamamı günü pozitif performans ile tamamlarken, Brezilya ve Kolombiya varlıklarındaki satış baskısı ayrışmayı işaret etti.

Asya'da yeni gün işlemlerine baktığımızda genel olarak pozitif eğilimin devam ettiğini görmekteyiz. TSİ 08.38'de NKY 225 %0.85, Hang Seng -%0.12, CSI 300 -%0.44 ve KOSPI %0.38 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 149 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.8293 ile yuanda değer kaybının devamına işaret etmekte.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

1

Genel Değerlendirme Notu

Haber Akışı

Merkez Bankası yıl sonu enflasyon tahminini yüzde 8,4'ten yüzde 13,4'e yükseltti. Merkez Bankası Başkanı Çetinkaya, "Enflasyon patikasından belirgin sapma olacağı kanaati oluşursa gereği yapılır, ilave sıkılaştırma gerekirse tereddüt etmeden gerçekleştiririz" açıklaması yaptı. (NTV)

Türkiye'nin turizm geliri, yılın ikinci çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 30,1 artarak 7 milyar 44 milyon 591 bin dolar oldu. Turizm gelirinin (cep telefonu dolaşım ve marina hizmet harcamaları hariç) yüzde 84,7'si yabancı ziyaretçilerden, yüzde 15,3'ü ise yurt dışında ikamet eden vatandaş ziyaretçilerden elde edildi. (NTV)

TÜİK'e göre, ihracat haziranda yıllık bazda yüzde 1,3 azalarak 12 milyar 954 milyon dolar, ithalat yüzde 3,8 azalarak 18 milyar 451 milyon dolar oldu. Bu dönemde, dış ticaret açığı yüzde 9,1 azalarak 5 milyar 497 milyon dolar olarak gerçekleşti. İhracatın ithalatı karşılama oranı, geçen yılın haziran ayında yüzde 68,5 iken bu yılın aynı ayında yüzde 70,2'ye yükseldi. Türkiye'nin Avrupa Birliği'ne (AB) ihracatı, haziranda geçen yılın aynı ayına göre yüzde 6,4 artarak 6 milyar 630 milyon dolara çıktı. (NTV)

Boru Hatları İle Petrol Taşıma Anonim Şirketi'nden (BOTAŞ), yarından itibaren geçerli olmak üzere konut abonelerine uygulanan doğalgaz fiyatına yüzde 9, yıllık tüketim miktarı 300 bin metreküpün üstünde olan proses amaçlı doğalgaz kullanan serbest tüketicilere uygulanan fiyata ise yüzde 14 zam yapıldığı bildirildi. (NTV)

Enerji Piyasası Düzenleme Kurumunca (EPDK) elektrik fiyatlarına kilovatsaat başına yüzde 9 ila yüzde 14 zam yapıldı. EPDK'den yapılan yazılı açıklamaya göre, yeni fiyatlar 1 Ağustos'tan itibaren geçerli olacak. (NTV)

Apple'dan yapılan açıklamaya göre, bu senenin nisan-haziran dönemini bilançosunda üçüncü çeyrek olarak kabul eden şirketin geliri geçen senenin aynı dönemine kıyasla yüzde 17,3 artarak 53,26 milyar dolara ulaştı. Şirket, geçen yılın nisan-haziran döneminde 45,41 milyar dolar gelir elde etmişti. Firmanın net karı da geçen yılın nisan-haziran döneminde 8,72 milyar dolardan bu senenin aynı döneminde 11,52 milyar dolara çıkarak yüzde 32,1 artış gösterdi. Şirketin hisse başına karı ise söz konusu dönemde 1,67 dolardan 2,34 dolara tırmandı. (NTV)

Cumhurbaşkanlığı Sözcüsü İbrahim Kalın, Kurban Bayramı tatilinin 9 gün olacağını açıkladı. Kalın, "Özellikle NATO müttefiki olduğumuz ve stratejik ortak olarak tanımladığımız ABD'nin Türkiye'de devam eden adli bir konuyu gerekçe göstererek ya da bahane ederek Türkiye'ye yönelik tehditkar dil kullanması asla kabul edilemez" dedi. (NTV)

Genel Değerlendirme Notu

ABD Başkanı Donald Trump'ın Çin'e misillemeler nedeniyle getirilecek yüzde 10'luk ek gümrük vergisini, Pekin hükümeti üzerindeki baskıyı artırmak için yüzde 25'e yükseltmeyi planladığı iddia edildi. Amerikan basınında çıkan haberlere göre, Beyaz Saray son günlerde azalan ticaret savaşını endişelerini yeniden tetikleyecek bir adıma hazırlanıyor. Bloomberg ve CNN'in isimsiz kaynaklara dayandığı haberlerde, Trump yönetiminin yaklaşık 200 milyar değerinde 5 bin Çin menşeli ürüne uygulanması planlanan tarife oranını, yüzde 10'dan yüzde 25'e yükselteceği öne sürüldü. (Bloomberg HT)

Hazine, Ağustos-Ekim döneminde 20,9 milyar liralık iç borç servisine karşılık, 23 milyar liralık iç borçlanmaya gidecek. Hazine ve Maliye Bakanlığı, Ağustos-Ekim dönemine ilişkin iç borçlanma stratejisini açıkladı. Buna göre, Hazine, söz konusu dönemde 20,9 milyar liralık iç borç servisine karşılık, 23 milyar liralık iç borçlanma gerçekleştirecek. Bu dönemde, dış borçlanma yapılmayacak. (Bloomberg HT)

Uluslararası Para Fonu(IMF), Yunanistan'ın geçtiğimiz sekiz senede kamusal yaşam üzerinde hüküm süren kurtarma paketine son vermesinden bir hafta önce, ülkedeki beklentilere dair olumsuz değerlendirmeler yaptı. IMF tarafından yapılan açıklamada, Yunan hükümetinin mali ve cari işlem dengesizliklerini bitirdiği ve büyümeyi tekrar canlandırdığı belirtildi. Öte yandan açıklamada "riskler aşağı yöne eğilmiş durumda" olduğu vurgulandı. IMF raporunda ayrıca Yunanistan'daki bankaların daha çok sermayeye ihtiyaç duyabileceği vurgulandı. IMF'nin bazı yetkilileri tarafından ülkenin uzun dönemli kamu borcunun sürdürülebilirliği, bütçe ve büyüme beklentilerinin gerçekçiliği de sorgulandı. Raporunda, "Krizler ve pek çok bölgede tamamlayan reformlar Yunanistan'ın ekonomik beklentileri üzerinde baskı oluşturuyor. Yüksek kamu borcu, bankaların bilançolarının zayıf olması, sermaye kontrolüne bağlılık, yüksek işsizlik gibi sosyal göstergelerdeki olumsuz tabl, büyüme üzerinde yük oluşturuyor" ifadelerine yer verildi. (Bloomberg HT)

Genel Değerlendirme Notu

Fiyatlamalar

Japonya Merkez Bankası (BoJ)'un para politikasında temel bir değişikliğe gitmemesi ancak 10y vadeli tahvil faizinde işlem görme aralığını iki katına çıkardığını ima etmesinin ardından kısa vadede olmasa dahi orta-uzun vadede piyasanın BoJ'u test etme isteğinin öne çıkabileceğini değerlendiriyoruz. Buna göre, -%0.1-%0.1 aralığının zaman içerisinde -%0.2-%0.2 şeklinde belirlediğini göreceğiz. Günün ilk yarısında beklediğimiz şekilde haber akışına paralel risk iştahı desteklenirken, global faizlerde de kısa süreli düşüş gözlemlendi.

İçeride TCMB'nin gerçekleştirdiği sunumu başarılı, orta nokta tahminlerini ise piyasa beklentilerine yakın buluyoruz. Öte yandan elektrik ve doğalgaza yapılan zamların Ağustos ayı enflasyonuna 0.4 puan kadar yükseltici yönde katkı yapmasını bekliyoruz.

Bugün dışarıda takip edilecek olan Hindistan ve Brezilya gibi önemli gelişmekte olan ülke merkez bankalarının toplantılarının majör bir fiyatlama etkisi yaratacağı düşüncesi değil. Ancak, genel eğilim grup içerisinde parasal sıkılaşma tarafında gerçekleştiği için algı açısından takip edilmesini önemli görüyoruz. Hindistan için ekonomistlerin konsensüsü 25bp artış şeklinde gerçekleşirken, Brezilya içinse herhangi bir revizyon beklenmiyor.

Yurt içinde açıklanan dış ticaret rakamları ve yüksek seyreden enflasyon da bir kez daha gösteriyor ki iç talepte dengelenme süreci devam ediyor. TCMB değerlendirmelerine göre, talebin azalışında öne çıkacak olan süreç yılın son çeyreği olacak. Buna göre enflasyon dinamiklerinin de aynı dönem içerisinde kısmen zayıflaması söz konusu 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 vadelerine ait sınırlı olumlu görünüm içeride de görülebilir. 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. 4.9400-4.9700 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

- 10.00 : Türkiye, PMI, Temmuz,
- 10.55 : Almanya, imalat PMI, 57.3, Temmuz,
- 11.00 : Euro Bölgesi, imalat PMI, 55.1, Temmuz,
- 12.00 : Hindistan Merkez Bankası faiz kararı, %6.25-mevcut (25bp artış beklentisi),
- 15.15 : ABD, ADP özel sektör istihdamı, Temmuz, 186 bin,
- 16.45 : ABD, imalat PMI, 55.5, Temmuz,
- 17.00 : ABD, ISM imalat PMI, 59.3, Temmuz,
- 21.00 : ABD Merkez Bankası faiz kararı, %1.75-%2.00-mevcut (nötr beklenti).

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	4.9352	▲ 0.43	4.1190	Trend Geçildi	4.8895	Trend Geçildi	62.8	RSI Ara Seviyede	09:01:18	
EURTRY	5.7654	▲ 0.34	4.9289	Trend Geçildi	5.7107	Trend Geçildi	62.9	RSI Ara Seviyede	09:01:18	
GBPTRY	6.4660	▲ 0.24	5.5888	Trend Geçildi	6.4147	Trend Geçildi	60.4	RSI Ara Seviyede	09:01:15	
TRY (Sepet Kur)	5.3501	▲ 0.38	4.5234	Trend Geçildi	5.2990	Trend Geçildi	63.3	RSI Ara Seviyede	09:01:12	
EURUSD	1.1678	▼ -0.11	1.1978	Trend Gerisinde	1.1675	Trend Geçildi	48.9	RSI Ara Seviyede	09:01:18	
GBPUSD	1.3098	▼ -0.20	1.3583	Trend Gerisinde	1.3114	Trend Gerisinde	42.9	RSI Ara Seviyede	09:01:18	
USDJPY	112.01	▲ 0.13	110.06	Trend Geçildi	111.44	Trend Geçildi	59.4	RSI Ara Seviyede	09:01:18	

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.