

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 09/08

Sayı: 180

Günaydın,

Dolar endeksinin günün ilk yarısında küresel işlemler nezdinde sakin seyrini koruduğu ve değer kazanımından uzak bir resim çizdiği ortamda risk algısının da desteklendiği görüldü. Günün diğer yarısında ise görünümün terse dönmesi ve ABD'nin Rusya'ya yönelik yeni yaptırımları devreye alabileceği beklentisiyle değer kaybını genişleten ruble baskısı gibi nedenlerle risk algısında erozyon gözlemlendi. Öte yandan Çin'in ABD'nin tarife uygulamalarına karşılık vereceğini açıklaması da dalgalanmada etkili oldu. İçeride yerel varlıklar nezdinde kur işlemleri yatay seyrini korurken, tahvil faizleri geriledi, BİST 100 endeksi ise değer kazandı. Yeni gün işlemlerinde Türk lirası çapraz kur işlemlerinde değer kaybederken, Asya'da varlık fiyatlamaları ise olumlu seyrediyor.

Piyasalar

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları ağırlıklı olarak değer kayıplarına işaret etti. Euro Stoxx 50 -%0.31, FTSE 100 %0.75, CAC 40 -%0.35 ve DAX -%0.12 düzeyinde performans sergiledi. Bölge genelinde en ciddi değer kaybı -%2.91 ile Rusya (USD) varlıklarında gözlemlendi.

Amerika kıtası işlemlerinde genel olarak Avrupa seansına benzer bir eğilim gözlemlendi. Majör ABD endeksleri arasında değer kazanımı gösteren tek üye %0.06 ile Nasdaq olurken, gelişmekte olan ülke varlıklarında baskılanma durumu devam etti. Arjantin grubunda satışlar -%3.99 düzeyine dek genişlerken, Kolombiya'da ise %0.89 ile iyimserlik öne çıktı.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda Avrupa ve Amerika kıtası işlemlerine göre daha iyimser bir resim ile karşılaşmaktayız. TSİ 08.47'de NKY 225 -%0.05, Hang Seng %1.13, CSI 300 %2.41 ve KOSPI -%0.27 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 16 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.8317 ile yatay seyretti.

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

Genel Değerlendirme Notu

Haber Akışı

Amerika Birleşik Devletleri ve Türkiye arasındaki yaptırım kriziyle ortaya çıkan gerilimi gidermek amacıyla ABD'ye giden Türk heyeti, temaslarını tamamladı. Heyet önce Dışişleri Bakanlığı ile sonra da Hazine Bakanlığı ile görüştü. Heyetin ilk görüşmesi ABD Dışişleri Bakan Yardımcısı John Sullivan'ın başkanlığını yaptığı Amerikan heyetiyle yapıldı. 50 dakika süren görüşmede ağırlıklı olarak, Rahip Brunson ve ABD'nin Türkiye'ye yaptırım kararı ele alındı. Görüşme sonrası ABD Dışişleri Bakanlığı Sözcüsü Heather Nauert açıklama yaptı. Nauert "Rahip Andrew Brunson konusu da dahil ikili ilişkilerdeki birçok meselenin ele alındığını" ifade etti. (NTV)

Türkiye Bankalar Birliği Başkanı Hüseyin Aydın, NTV'nin sorularını yanıtladı. Kredi yapılandırılmalarıyla ilgili konuşan Aydın, "Birden fazla bankanın bir firmayı yeniden re-finance etmesi gerektiğinde kurumsal duruş ve disiplin gerekiyor. Bunu 'İstanbul Yaklaşımı'yla bir dönem yapmıştık. Ülke bilançosuna katkı sağlayacak bir düzenlemeye kimse itiraz etmez" ifadelerini kullandı. Türk bankacılık sisteminin aktiflerini iyi yönettiğinin belirten Aydın, yıl sonunda kredi büyümesinin yüzde 15-16 olabileceğini belirtti. (NTV)

Cumhurbaşkanı Erdoğan, Türkiye ile ABD gerginliği konusunda, "Makul süre içinde her şey düzelecek. Piyasalar rahatlayacak. Hiç korkmayın, hepsi geçecek. Vatandaş neyin nereden geldiğinin farkında" dedi. (Bloomberg HT)

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), Pazartesi günü zorunlu karşılıklara ilişkin basın duyurusu yaparak rezerv opsiyonu mekanizması kapsamında Döviz imkanı oranı üst sınırını yüzde 45'ten yüzde 40'a düşürmüştü. Söz konusu değişikliğe ilişkin tebliğ Perşembe günkü Resmi Gazete'de yayınlandı. (Bloomberg HT)

ABD'li bir yetkilinin Bloomberg'e verdiği bilgiye göre Türk heyeti Çarşamba günü Washington'da gerçekleşen görüşmelerde rahip Andrew Brunson'un serbest bırakılması yönündeki bir vaatte bulunmadı. Yetkili, Türk heyetinin, "ABD'nin İran ambargolarını deldiği iddia edilen" ve "ABD Hazinesi tarafından bir ceza kesilmesi gündemde olan" Halkbank ve ABD'de tutuklu olan eski Halkbank Genel Müdür Yardımcısı Hakan Atilla konusundaki endişeleri dile getirdiğini söyledi. Türkiye'den Dışişleri Bakan Yardımcısı Sedat Önal'ın liderlik ettiği heyet, ABD'li Bakan Yardımcısı John Sullivan ve ekibi ile 45 dakika süren bir görüşme gerçekleştirdi. Görüşme sonrası açıklama yapan ABD Dışişleri Bakanlığı Sözcüsü Heather Nauert, Brunson'ın da dahil olduğu meselelerin ele alındığını belirtirken, fazla ayrıntıya girmedi. Konuya yakın başka bir kaynak, Türk heyetinin daha sonra ABD Hazinesi'ne giderek bir görüşme yaptığını kaydetti. (Bloomberg)

Genel Değerlendirme Notu

Fiyatlamalar

ABD endekslerinin yükseliş sürecine ara verdiği gün içerisinde küresel risk algısının iki farklı resimde oluşum gösterdiği görüldü. Genel olarak gelişmekte olan ülke varlıklarına yönelik yaklaşım negatif yönde olurken, Rusya varlıklarındaki satış baskısının söz konusu eğilimde etkili olduğunu söylemek mümkün. ABD'nin Ağustos ayının ortasından itibaren yürürlüğe koyacağı yeni yaptırımlar nedeniyle Rusya'da ruble değer kaybederken tahvil faizleri ise yükseldi.

Dış koşullardaki yönsüz-ağırlıklı satıcılı seyrin gözlemlendiği ortamda yerel varlıklarda ise oynaklığın devam ettiğini söylemek mümkün. Türk lirası geride kalan gün işlemlerinde nispeten yatay kalmaya çaba gösterirken, hisse senetlerinde ise yükseliş isteği ağır bastı. Yeni gün işlemlerinde Asya seansından devralınan olumlu resmin global işlemlere de yansiyebileceğini, öte yandan Türk lirasındaki zayıflamanın ise –politik haber akışına paralel- yerel varlık gruplarına satış baskısı yönlü etkide bulunabileceğini değerlendiriyoruz.

BİST 100 işlemlerinde teknik açıdan 96600-97500 aralığını yukarı yönün devamı açısından önemsiyoruz. Dışında kalınan işlemlerde satış baskısının devamı beklenebilir. Ancak, faizlerde gelen seviyelerin değerlemeler açısından önemi dikkate alındığında belirleyici tek unsurun teknik yaklaşım olmadığını görüyoruz. Gün içerisinde dış piyasalara bağlı yaklaşıma ek olarak Türk lirasındaki zayıflığın negatif etkileri endeks üzerinde hissedilebilir. 94000-92000 seviyeleri destek olarak izlenebilir.

USDTRY işlemlerinde oynaklık artışına paralel fiyatlama davranışları gözlenmekte. Bu noktada teknik görünümü konuşmanın kolay ve sağlıklı olmadığını değerlendiriyoruz. Dışsal faktörlerin yarattığı tahribat azalmadıkça oynaklık artışının getirdiği baskılanma devam edebilir. Dengelenmeden bahsetmek için öncelikle hızlı geçilen 5.10-5.20 aralığı aşağı yönde kırılmalı.

EURUSD paritesi işlemlerinde bir süre daha 1.1500-1.1800 aralığında sıkışma eğiliminin devam ettiğini görebiliriz. 1.1600-1.1580 seviyelerinin destek, 1.1650 ise direnç olarak takip edilmesi kısa vadeli işlemlerde yardımcı olabilir.

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

Yeni günde ekonomik veri takvimi açısından yakından takip edilecek başlıklar

- 14.30 : Türkiye, TCMB haftalık veriler,
- 15.30 : ABD, ÜFE, %0.2-aylık, %3.4-yıllık, Temmuz,
- 20.00 : Fed, Evans konuşması.

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	5.3537	▲ 1.42	4.1621	Trend Geçildi	5.2547	Trend Geçildi	73.7	Aşırı Alım	09:07:18
EURTRY	6.2261	▲ 1.52	4.9782	Trend Geçildi	6.0937	Trend Geçildi	74.4	Aşırı Alım	09:07:17
GBPTRY	6.9051	▲ 1.52	5.6420	Trend Geçildi	6.7993	Trend Geçildi	70.7	Aşırı Alım	09:07:17
TRY (Sepet Kur)	5.7900	▲ 1.51	4.5696	Trend Geçildi	5.6734	Trend Geçildi	74.7	Aşırı Alım	09:07:11
EURUSD	1.1615	▲ 0.04	1.1976	Trend Gerisinde	1.1589	Trend Geçildi	45.7	RSI Ara Seviyede	09:07:18
GBPUSD	1.2884	▲ 0.02	1.3576	Trend Gerisinde	1.2930	Trend Gerisinde	29.9	Aşırı Satım	09:07:18
USDJPY	110.95	▼ -0.03	109.99	Trend Geçildi	111.19	Trend Gerisinde	45.5	RSI Ara Seviyede	09:07:18

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.