

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 10/08

Sayı: 181

Günaydın,

Küresel piyasalarda işlemler bir kez daha net yön işaret etmekten uzakta kalırken, risk iştahının kararsızlığı varlık grupları nezdinde sıkışmalar yaratmaya devam ediyor. Yeni gün işlemlerinde Amerikan dolarının değerlenmesine paralel euro/dolar paritesinde 1.15 desteğinin aşağı yönde kırıldığını görmekteyiz. Söz konusu seviye uzun vadeli trendin de önemli bir bölgesini teşkil ettiğinden ilerleyen safhalarda devamı halinde hareketin sertleştiğini görebiliriz. Öte yandan içeride yerel varlık gruplarının fiyatlamalarındaki ayrışma bir kez daha öne çıkıyor. Türk lirasının rekor düşük seviyeleri test ettiği gün içerisinde faizler ve hisse senetleri birlikte yükseliş gösterdi. Haftanın son işlem gününde Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın teşekkür ziyaretleri ve Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak'ın Yeni Ekonomik Model'e ilişkin yapacağı açıklamalar yatırımcıların odak noktasında olacak.

Piyasalar

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları karışık bir resim oluşumuna işaret etti. Euro Stoxx 50 %0.02, FTSE 100 -%0.45, CAC 40 %0.01 ve DAX %0.34 düzeyinde performans sergiledi. Bölge genelinde en ciddi değer kaybı -%1.48 ile Rusya (USD) varlıklarında olurken, değer kazanımında %0.53 ile İsveç varlıkları dikkat çekti.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer bir resim oluşurken, satıcı seyrine öne çıktı. Majör ABD endeksleri arasında pozitif yönde ayrışmayı başaran tek üye %0.04 ile Nasdaq olurken, gelişmekte olan ülke varlıklarındaki baskı Perşembe günü işlemlerinde de devam etti. Arjantin grubu ise günler sonra ilk kez %0.87 ile pozitif yönde ayrışma sergiledi.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda değer kayıplarının genele yayıldığını ve şiddetini artırdığını görmekteyiz. TSİ 08.40'ta NKY 225 -%0.83, Hang Seng -%0.82, CSI 300 -%0.20 ve KOSPI -%1.01 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 89 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.8395 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

ABD Dışişleri Bakanlığı Sözcüsü Heather Nauert, iki ülke arasındaki sorunların çözümüne yönelik ABD'ye gelen Türk heyetiyle geniş kapsamlı görüşmeler yapıldığını, Amerikalı rahip Andrew Craig Brunson'ın eve dönmesi talebini net şekilde ilettiklerini bildirdi. ABD Dışişleri Bakanlığı Sözcüsü Heather Nauert, günlük basın toplantısında kendisine yöneltilen soru üzerine Türk heyetinin ABD'deki temaslarına ilişkin açıklama yaptı. Sözcü Nauert, "Türkiye ile çok kapsamlı bir ilişkimiz var ve Türkiye hükümetiyle bu konuları her görüşmemizde konuşuyoruz. Dün, Türkiye hükümeti yetkilileriyle yaptığımız görüşmeler çok geniş kapsamlıydı. Açık bir şekilde Rahip Andrew Brunson'ın eve dönmesi gerektiğini söyledik." dedi. (NTV)

Hazine ve Maliye Bakanı Albayrak bugün yeni ekonomi modeline ilişkin açıklama yapacak. Enflasyonun en kısa sürede tek haneye inmesi için güçlü bir politika birleşimi ve tedbir seti planlanırken, 2019 büyümesinin yüzde 3-4 aralığında olması bekleniyor. Bakanlık açıklamasında bankalar ve şirketlerle ilgili kur ve likidite riski konusunda bir problem görülmediği belirtildi. (NTV)

ABD Çalışma Bakanlığı'nın verilerine göre ÜFE gıda ve benzin fiyatlarındaki düşüşün enflasyonist baskıları sınırlamasıyla Temmuz'da aylık bazda değişmedi. Beklenti %0.2 artıştı. Endeks, haziranda aylık bazda % 0.3 artış göstermişti. Yıllık bazda %3.4 beklentisine karşılık %3.3 arttı. Gıda ve enerji hariç ÜFE aylık %0.1, yıllık % 2.7 arttı. Gıda, enerji ve ticaret ÜFE hariç ise aylık bazda %0.3, yıllık bazda % 2.8 arttı, yıllık artış Mart'tan beri en yüksek seviye olarak kayda geçti. (Bloomberg HT)

Genel Değerlendirme Notu

Fiyatlamalar

Küresel fiyatlamalardaki sıkışma yeni gün işlemleri ile birlikte Amerikan dolarının değerlenme hareketine paralel eksi tarafta etkisini artırmış durumda. Asya seansı işlemlerinin işaret ettiği eğilim ve vadeli ABD kontratlarının çizdiği resim, haftanın son işlem gününde satış baskısının global çapta hissedilmeye devam edeceğini gösteriyor. Dolar endeksi 96 seviyesini zorlayarak 2017 yaz döneminden bu yana en yüksek seviyelerinden işlem görüyor. Hareketin etkisi ile birlikte euro/dolar paritesi de 1.1500 seviyesinin aşağısında işlem görmekte. Benzer eğilim şiddeti farklı olmakla birlikte gelişmekte olan ülke para birimleri için de geçerli. Amerikan doları karşısında Türk lirası -%3.2 ile işlem görürken, ağırlığı Asya ve Doğu Avrupa para birimleri olmak üzere grup genelinde kayıplar -%0.5 ile -%1 aralığında değişmekte. Yerel varlıklar açısından en önemli gündem maddesi Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak'ın 14.30'da yapacağı açıklamalar olacak. Yeni Ekonomik Model'e yönelik yapılacak açıklamaların yatırımcı nezdinde karşılık bulması halinde tansiyonun düştüğünü görebiliriz.

BİST 100 işlemlerinde teknik açıdan 96600-97500 aralığını yukarı yönün devamı açısından önemsiyoruz. Dışında kalınan işlemlerde satış baskısının devamı beklenebilir. Ancak, faizlerde geline 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. 99000-100000 seviyeleri direnç konumunda.

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 süredir takip ettiğimiz 1.1500-1.1800 aralığında sıkışma eğiliminin aşağı yönde kırıldığını görmekteyiz. Söz konusu eğilimde global risk iştahındaki sendeleme ve Amerikan dolarının değerlenmesi etkili oluyor. 1.1440-1.1370 seviyelerinin destek, 1.1520 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 değetlenen varlıklarda oynaklığa neden olabilir.

Yeni günde ekonomik veri takvimi açısından yakından takip edilecek başlıklar

- 10.00 : Türkiye, ödemeler dengesi, -3 milyar dolar, Haziran,
- 11.30 : İngiltere, ticaret dengesi, -2.5 milyar pound, Haziran,
- 11.30 : İngiltere, sanayi üretimi, %0.3-aylık, %0.7-yıllık, Haziran,
- 11.30 : İngiltere, GSYH, %0.4-çeyrek, %1.3-yıllık, Q2,
- 15.30 : ABD, TÜFE, %0.2-aylık, %2.9-yıllık, 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	5.9483	▲ 7.16	4.1730	Trend Geçildi	5.4545	Trend Geçildi	83.5	Aşırı Alım	09:11:11	
EURTRY	6.8191	▲ 6.46	4.9903	Trend Geçildi	6.3023	Trend Geçildi	83.3	Aşırı Alım	09:11:11	
GBPTRY	7.5833	▲ 6.43	5.6553	Trend Geçildi	7.0261	Trend Geçildi	81.4	Aşırı Alım	09:11:12	
TRY (Sepet Kur)	6.2891	▲ 5.26	4.5810	Trend Geçildi	5.8711	Trend Geçildi	83.6	Aşırı Alım	09:11:11	
EURUSD	1.1438	▼ -0.77	1.1975	Trend Gerisinde	1.1548	Trend Gerisinde	33.0	RSI Ara Seviyede	09:11:12	
GBPUSD	1.2797	▼ -0.21	1.3574	Trend Gerisinde	1.2879	Trend Gerisinde	26.0	Aşırı Satım	09:11:11	
USDJPY	111.00	▼ -0.07	109.97	Trend Geçildi	111.17	Trend Gerisinde	46.6	RSI Ara Seviyede	09:11:11	

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.