

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 14/08

Sayı: 183

Günaydın,

Geride kalan haftanın son işlem gününde yaşanan çalkantının ardından yerel varlıkların başlangıcı yeni hafta işlemlerinde değer kaybının sürmesi ancak nispeten biraz daha oynaklık düşüşünün gerçekleşmesi şeklinde oldu. Gece yarısı BDDK ve sabah ilk saatlerde TCMB tarafından açıklanan önlemler nispi ivme kaybında etkili olurken varlık fiyatlamaları açısından risklerin tam olarak masadan kalktığını söylemek için henüz erken olabilir. Öte yandan gelişmiş ve gelişmekte olan ülkeler gruplarında da yerel varlıklarda görülen satış baskısının etkileri devam ediyor. Spekülatif haberlere göre, Endonezya ve Hindistan merkez bankaları tarafından döviz satım müdahaleleri yapılırken, Güney Afrika ise gerektiğinde bu tarz bir aksiyonu alabileceğini belirtti. Yeni gün işlemlerinde Asya fiyatlamaları karışık bir resim oluşumuna işaret ederken, Japonya ve Çin varlıkları arasında ayrışma gözlenmekte.

Piyasalar

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışlarının tamamına yakına değer kayıplarına işaret etti. Euro Stoxx 50 -%0.48, FTSE 100 -%0.32, CAC 40 -%0.04 ve DAX -%0.53 ile işlem görmekte. Bölge genelinde olumlu yönde tek ayrışma %0.27 yükselişle Rusya (USD) varlıklarında gerçekleşti.

Amerika kıtası işlemlerinde genel olarak Avrupa seansına benzer bir fiyatlama ortamı takip edildi. Majör ABD endekslerinin tamamı günü eksi işlemlerle tamamlarken, benzer durum gelişmekte olan bölge ülkeleri için de geçerli oldu. Arjantin varlıklarında satış baskısı -%2.96'ya dek genişlerken, grup içerisinde sadece Brezilya varlıkları %1.28 ile pozitif yönde ayrıştı.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda genel olarak iyimser ancak karışık bir resim ile karşılaşmaktayız. TSİ 08.40'ta NKY 225 %1.92, Hang Seng -%1.12, CSI 300 -%0.83 ve KOSPI %0.39 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 79 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.8695 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

Beyaz Saray Ulusal Güvenlik Danışmanı John Bolton, Türkiye'nin Washington Büyükelçisi Serdar Kılıç ile Beyaz Saray'da bir görüşme gerçekleştirdi. Görüşmede, Türkiye'de yargı süreci devam eden Rahip Brunson konusu ile Türk-Amerikan ilişkilerindeki son durum ele alındı. (NTV)

ABD Başkanı Donald Trump, F-35 savaş uçaklarının Türkiye'ye teslimatını askıya alan bütçe yasasını onayladı. (NTV)

ABD Başkanı Donald Trump'ın New York eyaletindeki Fort Drum askeri üssünde dün gerçekleştirilen törenle imzaladığı Pentagon'un 2019 bütçe yasasında yer alan Türkiye ile ilgili bölümler dikkati çekti. Trump'ın imzasıyla yasalanan metnin Türkiye ile ilgili bölümünde, ABD Savunma Bakanı Jim Mattis'in 90 gün içerisinde Kongredeki ilgili komitelere Türkiye-ABD ilişkilerinin durumuna ilişkin bir rapor sunmasının öngörüldüğü, söz konusu rapor sunulana kadar F-35 uçaklarının Türkiye'ye transferine geçici sınırlama getirildiği ifade edildi. Söz konusu bölümde, "Türkiye'nin F-35 Programına katılımına yönelik bir sınırlandırma olmadığına" dikkat çekilirken, geçen haziran ayında aidiyeti Türkiye'ye geçen iki F-35 uçağının Türk pilotlarının eğitimi için Luke Hava Üssünde bulunduğu ve yaklaşık 2 yıllık eğitim süresi tamamlanincaya kadar burada kalacağı belirtiliyor. Trump'ın imzasıyla yasalanan bütçe metni, en geç 90 gün içinde Pentagon'un Türk-Amerikan ilişkilerine yönelik bir rapor hazırlamasını, söz konusu rapor Kongreye sunuluncaya kadar F-35 savaş uçaklarının Türkiye'ye teslimatının geçici olarak durdurulmasını talep ediyordu. (NTV)

Türkiye ile ABD arasında yaşananlara ilişkin açıklamalarda bulunan İngiltere'nin BM Daimi Temsilcisi Karen Pierce, Türkiye'nin modern bir demokrasi olduğunu düşündüğünü söyledi; hukukun üstünlüğü ve hukuk kuralları vurgusu yaptı. (NTV)

Almanya Başbakanı Angela Merkel, "Türkiye'de ekonomik istikrarsızlık kimsenin çıkarına değil" ifadesini kullandı. (NTV)

Enerji Petrol Gaz İkmal İstasyonları İşveren Sendikası (EPGİS) dün gece yarısından itibaren benzine 46, motorine 58 kuruş zam yapıldığını, ancak zammın ÖTV'den karşılandığı için pompa fiyatlarına yansıtılmadığını açıkladı. (Bloomberg HT)

Arjantin Merkez Bankası gösterge faizde 500 baz puan artış gerçekleştirdi. Böylelikle faiz oranı yüzde 40'tan yüzde 45'e yükselmiş oldu. (Bloomberg HT)

Genel Değerlendirme Notu

Fiyatlamalar

Yeni gün işlemleri nispeten daha iyimser bir fiyatlama yaklaşımı ortamına işaret etse de risklerin genel GOÜ grubu için tam olarak masadan kalktığını söylemenin erken olduğu kanaatindeyiz. Pazartesi günü Arjantin Merkez Bankası'nın 500bp faiz artırımına gitme nedenlerinden birisinin de GOÜ içerisindeki bulaşıcılık riski olduğuna yönelik değerlendirmeler basına yansımış durumda. Yerel varlıklar özelinde oynaklık azalışı ve fiyatlamaların dengeye gelmesini beklemenin akılcı bir yaklaşım olduğu söylenebilir. Dün, seans içi işlemlerde BİST 100'ün bir kez daha 200 haftalık ortalama seviyesinden dönüşünü önemli bir destek noktasının olduğu şeklinde okumak şu an için mümkün. Öte yandan belli ki aşağı yönde kırılımın olduğu noktada satışların ivmelenebileceği düşünmek de teknik açıdan imkan tanıyor.

BİST 100 işlemlerinde 200 haftalık ortalamanın geçtiği 88800/88500 desteğini satış baskısının devamı açısından önemsiyoruz. 10 ve 13 Ağustos günlerinde görülen tepkiyi de bu kapsamda değerlendirmek gerekiyor. 96500-97500 seviyeleri direnç 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.

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. 1.1350-1.1200 seviyelerinin destek, 1.1420-1.1500'in 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

- 11.30 : İngiltere, işsizlik oranı, %4.2, Haziran,
- 12.00 : Euro Bölgesi, GSYH, %0.3-çeyrek, %2.1-yıllık, Q2,
- 12.00 : Almanya, ZEW endeksleri, Ağustos,
- 15.30 : ABD, ithalat fiyatları endeksi, %0-aylık, %4.5-yıllık, Temmuz,
- 15.30 : ABD, ihracat fiyatları endeksi, %0.2-aylık, 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	6.8117	▼ -1.05	4.2057	Trend Geçildi	6.1913	Trend Geçildi	87.5	Aşırı Alım	09:10:58
EURTRY	7.7772	▼ -1.19	5.0267	Trend Geçildi	7.1018	Trend Geçildi	87.1	Aşırı Alım	09:10:58
GBPTRY	8.7030	▼ -1.07	5.6953	Trend Geçildi	7.9233	Trend Geçildi	86.5	Aşırı Alım	09:10:52
TRY (Sepet Kur)	7.2933	▼ -0.91	4.6156	Trend Geçildi	6.6427	Trend Geçildi	88.2	Aşırı Alım	09:10:58
EURUSD	1.1414	▲ 0.04	1.1973	Trend Gerisinde	1.1475	Trend Gerisinde	31.3	RSI Ara Seviyede	09:10:58
GBPUSD	1.2776	▲ 0.04	1.3570	Trend Gerisinde	1.2802	Trend Gerisinde	26.4	Aşırı Satım	09:10:58
USDJPY	110.91	▲ 0.19	109.94	Trend Geçildi	110.90	Trend Geçildi	45.7	RSI Ara Seviyede	09:10:59

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.