

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 15/08

Sayı: 184

Günaydın,

Pazartesi günü BDDK ve TCMB tarafından açıklanan önlemlerin etkisiyle Türk lirası cinsinden değerlendirilen varlıklarda ağır satış baskısı yerini kısmi sakinlemeye bırakırken, fiyatlamalarda denge arayışı isteğinin nispeten belirlediğini görmekteyiz. Benzer durum 4 gün sonra pozitif kapanış gerçekleştiren Dow Jones sanayi endeksi için de geçerli. Öte yandan ortak para birimi euronun zayıflaması ve Avrupa şirketleri için riskli değerlendirilme süreci azalarak da olsa devam ediyor. Yeni gün işlemlerinde Amerikan dolarının küreselde değerlendirilme isteği devam ederken, euro/dolar paritesinde 1.13 sınırına dek geri çekilme durumu ile karşılaşmaktayız. Dolar/lira kuru işlemleri ise TSİ 08.45'te 6.41 seviyesinden geçmekte. Asya seansında oluşan resim negatif bir resmi devralabileceğimizi göstermekte.

Piyasalar

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları genel olarak negatif yönde kapanışları işaret etti. Euro Stoxx 50 -%0.01, FTSE 100 -%0.40, CAC 40 -%0.16 ve DAX %0 düzeyinde performans sergiledi. Bölge genelinde en ciddi değerlendirilme %2.05 ile Rusya (USD) varlıklarında gerçekleşti.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansının aksine pozitif yönde kapanışlar ağır bastı. Majör ABD endekslerinin tamamı günü artı ile kapatırken, Nasdaq endeksinde değerlendirilme %0.65 seviyesine dek genişledi. Benzer durum gelişmekte olan ülke varlıkları için de geçerli oldu. Brezilya, Şili, Kolombiya, Arjantin ve Peru gruplarının tamamı günü olumlu kapanışlarla tamamladı.

Asya seansı işlemleri yeni gün fiyatlamalarının zayıflama baskısına işaret ettiğini göstermekte. NKY 225 -%0.80, Hang Seng -%1.72 ve CSI 300 -%2.00 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 162 pips seviyesinde oluşurken PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.8856 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

ABD'den ithal edilen bazı ürünlere ek vergi getiren karar Resmi Gazete'de yayımlandı. Aralarında pirinç, alkollü içecekler, yaprak tütün, binek otomobil, güzellik veya makyaj malzemelerinin de olduğu ABD menşeli bazı malların ithalatında uygulanan ek mali yükümlülük oranları iki kat artırıldı. Yapılan düzenleme ile kuruyemiş ürünlerine yüzde 20, prince yüzde 50'ye, alkol oranı yüzde 80'den az olan içeceklerle yüzde 140, tütün ürünlerine yüzde 60 ve binek otomobillere yüzde 120 ek vergi uygulanacak. (NTV)

İzmir'de ev hapsinde bulunan ABD'li Rahip Andrew Brunson hakkında Beyaz Saray'dan bir açıklama geldi. Açıklamada ABD Başkanı Donald Trump'ın Brunson serbest bırakılmadığı için hayal kırıklığı yaşadığı vurgulandı. (NTV)

BM Genel Sekreter Sözcüsü Dujarric, "İkili sorunlar bu iki ülkenin ötesine de yansiyabilir ama umuyoruz bu olmaz ve bu tür sorunlar diyalog yoluyla çözülür" dedi. Türkiye ve ABD arasındaki gerginliğe ilişkin açıklama yapan NATO yetkilileri, yaşanan görüş ayrılıklarının müttefikler arasındaki mutabakata zarar vermediğini söyledi. (NTV)

Türkiye'ye yönelik açık bir ekonomik saldırının varlığına dikkati çeken Cumhurbaşkanı Erdoğan, "Eskiden bu işler, daha sofistike, daha örtülü, daha dolaylı yollardan yapılıyordu. Şimdi bodoslama bir şekilde üzerimize geliyorlar" dedi. Erdoğan, "Amerika'nın elektronik ürünlerine biz boykot uygulayacağız. Onların iPhone'u varsa, öbür tarafta Samsung var. Kendi ülkemizde Venus var, Vestel var" ifadesini kullandı. (NTV)

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu yeniden yapılandırma yönetmeliğini kabul etti ve karar Resmi Gazete'de yayınlamasıyla yürürlüğe girdi.

Resmî Gazete'de yayımlanan Kredilerin Sınıflandırılması ve Bunlar İçin Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmeliğin 7 nci maddesinin ikinci ve dördüncü fıkraları yürürlükten kaldırıldı ve aynı maddeye aşağıdaki sekizinci ve dokuzuncu fıkralar eklendi. Alınan kararlar şöyle:

- 1) Düzenleme ile Grup 2 kredilerinin izleme süresi 1 yıldan 3 aya indirildi.
- 2) Birinci Grup altında izlenen ve borçlusu finansal güçlük içinde olmayan kredilerin sözleşme koşullarının değiştirilmesi ve/veya kısmen veya tamamen yeniden finanse edilmesi, yeniden yapılandırma kapsamında değerlendirilmeyecek ve bunlar Birinci Grup altında izlenmeye devam edilecek. (Bloomberg HT)

Genel Değerlendirme Notu

Fiyatlamalar

Yerel varlıklarda alınan önlemlerin de etkisiyle satış baskısı nispeten kırılırken, dış alem gelişmelerinde en önemli başlık olarak Amerikan dolarının değerlendirme durumu öne çıkmakta. Dolar endeksi TSİ 09.02'de 96.80 seviyesinden işlem görürken, euro/dolar paritesi ise 1.13 sınırına dek çekilmiş durumda. Önemli risk göstergelerinden birisi olan ABD 10 yıllık tahvil faizi ise alımların etkisiyle %2.9 seviyesinin aşağısındaki duruşunu koruyor. Yeni gün işlemlerinde Asya seansından devralınan negatif baskılanmanın ve Amerikan dolarının değerlendirme isteğinin global çapta etkili olmasını bekliyoruz.

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 değerlendirilmesi etkili oluyor. 1.1200 seviyesinin destek, 1.13500-1.1400'ün ise direnç olarak takip edilmesi kısa vadeli işlemlerde yardımcı olabilir. Genel ABD doları değerlendirilmesi fiyatlamalarda etkili olmakta.

Genel Değerlendirme Notu

Önemli rapor hatırlatmaları

Gelişmeler sonrasında orta vadeli fiyatlandırma 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, işsizlik oranı, Mayıs,
- 10.00 : Türkiye, konut satışları, Temmuz,
- 11.00 : Türkiye, merkezi yönetim bütçesi, Temmuz,
- 11.30 : İngiltere, TÜFE, %0-aylık, %2.5-yıllık, Temmuz,
- 15.30 : ABD, Empire imalat endeksi, 20.0, Ağustos,
- 15.30 : ABD, tarım dışı üretkenlik, %2.4, Q2,
- 15.30 : ABD, perakende satışlar, %0.1-aylık, Temmuz,
- 16.15 : ABD, sanayi üretimi, %0.3-aylık, Temmuz,
- 16.15 : ABD, kapasite kullanım oranı, %78.2, 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	6.3554	▲ 0.08	4.2158	Trend Geçildi	6.3147	Trend Geçildi	72.2	Aşırı Alım	09:08:39
EURTRY	7.2034	▼ -0.12	5.0374	Trend Geçildi	7.2031	Trend Geçildi	70.1	Aşırı Alım	09:08:39
GBPTRY	8.0801	▼ -0.10	5.7073	Trend Geçildi	8.0560	Trend Geçildi	70.0	Aşırı Alım	09:08:38
TRY (Sepet Kur)	6.7789	▲ 0.02	4.6260	Trend Geçildi	6.7546	Trend Geçildi	71.5	Aşırı Alım	09:08:25
EURUSD	1.1330	▼ -0.12	1.1971	Trend Gerisinde	1.1405	Trend Gerisinde	26.6	Aşırı Satım	09:08:39
GBPUSD	1.2708	▼ -0.12	1.3568	Trend Gerisinde	1.2757	Trend Gerisinde	23.1	Aşırı Satım	09:08:39
USDJPY	111.26	▲ 0.10	109.93	Trend Geçildi	111.00	Trend Geçildi	50.8	RSI Ara Seviyede	09:08:39

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.