

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 31/08

Sayı: 191

Günaydın,

Yerel varlıklar 30 Ağustos Zafer Bayramı nedeniyle Perşembe günü işlemlerini kapalı bir şekilde geçirirken Türk lirası çapraz kur işlemlerinde Amerikan dolarına karşı 6.80 seviyesinin üzerini test etti. Global piyasalarda ticarete dayalı kaygılar ve Arjantin kaynaklı bulaşıcılık riski bir kez daha ön plana çıkarken majör endekslerde gün sonu kapanışlarının değer kayıpları ile gerçekleştiği görüldü. Haftanın son işlem gününde ABD Başkanı Trump'ın AB ve Çin'e yönelik yaptığı açıklamaların etkisiyle zayıf bir başlangıç gerçekleştirmekteyiz. Öte yandan gelişmekte olan ülke varlıklarının kırılabilirliği da yatırımcıların odağında yer alıyor. Hindistan, Endonezya ve Brezilya'da yerel para birimlerinin zayıflığı yeni gün işlemlerinde Türk lirasını negatif yönde etkileyebilir.

Piyasalar

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışlarının tamamı eksi işlemlerle gerçekleşti. Euro Stoxx 50 -%0.73, FTSE 100 -%0.62, CAC 40 -%0.42 ve DAX -%0.54 düzeyinde performans sergiledi. Bölge genelinde en ciddi değer kaybı -%1.28 ile mali riskler kaynaklı İtalya'da oldu.

Amerika kıtası işlemlerinde genel olarak Avrupa seansı işlemlerine paralel bir seyir gözlemlendi. Majör ABD endekslerinin tamamı gün sonunda değer kaybederken, benzer eğilimin Brezilya, Şili ve Kolombiya gibi gelişmekte olan ülke varlıklarında takibi söz konusu oldu. Arjantin'de Merval endeksi faiz artırımı kararının ardından %5.34 ile gün sonu kapanışı gerçekleştirirken, Peru'da varlıklar yatay-pozitif performans sergiledi.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda zayıf bir performans ile karşılaşmaktayız. TSİ 08.29'da NKY 225 -%0.01, Hang Seng -%0.92, CSI 300 -%0.18 ve KOSPI %0.31 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 124 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.8246 ile yuanda hafif çapta 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

Genel Değerlendirme Notu

Haber Akışı

Türk Lirası mevduat hesabındaki faizden alınan vergi oranı düşürülürken, döviz mevduatının faizinden alınan vergi oranı artırıldı. Türk Lirası tasarrufuna teşviğin amaçlandığı yeni vergi oranları, bugünden itibaren 3 ay süreyle geçerli olacak ve daha sonra eski oranlara dönecek. (NTV)

Türk Lirası

Türk Lirası mevduatında 6 aya kadar olan vadelerde yüzde 15 olan stopaj oranı yüzde 5'e çekildi.

1 yıla kadar vadeli Türk Lirası mevduat hesaplarında vergi oranı yüzde 12'den yüzde 3'e çekildi.

1 yıldan uzun vadeli Türk Lirası mevduat hesabında yüzde 10 olan vergi oranı yüzde 0'a çekildi.

Döviz

1 yıldan uzun vadeli döviz hesaplarından alınan yüzde 13'lük stopaj oranı değişmedi.

Vadesiz ya da 6 aya kadar vadeli döviz hesabının faizinden alınan yüzde 18'lik vergi oranı yüzde 20 oldu.

1 yıla kadar vadeli döviz hesaplarından alınan stopaj oranı yüzde 15'ten yüzde 16'ya çıktı.

Alınan bu kararlar 3 ay geçerli olacak ve daha sonra yeni bir karar alınmaz ise eski oranlar kullanılacak.

Fransa Cumhurbaşkanı Emmanuel Macron'dan Türkiye ile ilgili yeni bir açıklama geldi. Macron hem Türkiye hem de Rusya ile stratejik ortaklık kurmanın çıkarlarına olacağını söyledi. (NTV)

Çin Ulusal İstatistik Ofisi ve Lojistik Federasyonu tarafından Cuma günü açıklanan veriye göre, ülkede imalat PMI, Ağustos ayında 51.3 değerini alarak 51.0 seviyesindeki beklentileri aştı. Endeks, Temmuz ayında 51.2 değerini almıştı. İmalat dışı PMI yine Ağustos ayında 54.2'ye yükselirken, beklentiler 53.7 idi. Bileşik PMI ise Temmuz ayındaki 53.6 seviyesinden 53.8'e yükseldi. (Bloomberg HT)

Genel Değerlendirme Notu

ABD Başkanı Donald Trump'ın, Çin'den alınan 200 milyar dolarlık ürüne ek gümrük vergisi getirmeye hazırlandığı iddia edildi. Bloomberg News haberinde, Amerikalı şirketlerle kamuoyunun konu hakkında geri bildirim ve yorum sresinin gelecek hafta sona ereceği hatırlatıldı. Haberde, söz konusu srenin 6 Eylül'de dolmasının ardından, Trump'ın Çin'e karşı ek gümrük vergileriyle ilgili yeni planını başlatmasının gündemde olduğu öne sürülürken, ABD'nin Çin'den ithal ettiği 200 milyar dolar değerindeki ürünlere gümrük vergisi uygulayabileceği aktarıldı. (AA)

ABD Başkanı Donald Trump'ın, ülkesini Dünya Ticaret rgtnden (DT) ekmekle tehdit etti. Trump, Bloomberg News'e verdiği mülakatta, DT'nn ABD'ye daha iyi muamele etmesi gerektiğini savundu. Haberde, Trump'ın, "Hizaya gelmezlerse, DT'den ekilirim." sözlerine yer verildi. (AA)

Genel Değerlendirme Notu

Fiyatlamalar

ABD ile Meksika arasında varılan uzlaşının ardından azalan ticaret kaygıları ABD Başkanı Trump'ın yaptığı açıklamaların ardından bir kez daha yatırımcı kesiminin gündeminde bulunuyor. Yeni gün işlemlerinde dolar endeksi 95 seviyesinin aşağısında seyrederken, gelişmekte olan ülke varlıkları ise özellikle para birimleri üzerinden zorluk çekmeye devam ediyor. Arjantin Merkez Bankası'nın gerçekleştirdiği 150bp faiz artışının ardından pezoda değer kayıpları nispeten sınırlanırken, Endonezya Merkez Bankası tahvil ve döviz piyasalarına doğrudan müdahale ediyor. Hint rupisi ise 71 seviyesi sınırında işlem görmekte.

Yeni gün işlemlerine düne kıyasla kısmen değer kazanarak başlayan TL için stopaj ayarlaması haberinin sınırlı olumlu hava yarattığını düşünüyoruz. Ancak açıklanan hamleler kısa vadeli ve etkisi sınırlı olacağından mevcut negatif algıyı değiştirmeye yeterli olmayabilir. Hatırlatmak isteriz ki, kendimize has sorunlar bir yana genel GOÜ problemlerinin de ön planda olduğu bir dönemden geçmekteyiz.

Yerel varlıklar için zayıf bir başlangıç beklentisi içerisindeyiz.

BİST 100 bir süredir öne çıkardığımız 88000/88500 bölgesini hareketin devamı ve/veya muhtemel tepki eğilimi için önemsiyoruz. 91500-92600 destek, 95000 ise direnç olarak izlenebilir.

USDTRY işlemlerinde alınan önlemlerin de etkisiyle yaşanan kısmi oynaklık azalışının terse dönüşü gözlenmekte. 6.61 seviyesini önemsiyoruz. Aşağısındaki oluşumlarda 6.40-6.50 bandına çekilme takip edilebilir. Aksi durumda ise 6.80-6.90 dirençlerinin test edilmesi isteği artabilir.

EURUSD paritesi işlemlerinde Amerikan dolarının politik etkilerle zayıflaması kaynaklı yükseliş durumu söz konusu. 1.1700 üzeri işlemlerde 1.1750 direncine dek hareket gündeme gelebilir. 1.1670-1.1640 destek konumunda.

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 değerlendirilen varlıklarda oynaklığa neden olabilir.

Yeni günde ekonomik veri takvimi açısından yakından takip edilecek başlıklar

- 12.00 : Euro Bölgesi, TÜFE, %2.1-yıllık, Ağustos,
- 12.00 : Euro Bölgesi, çekirdek TÜFE, %1.1-yıllık, Ağustos,
- 14.30 : TCMB, haftalık veriler,
- 15.00 : Hindistan, GSYH, %7.6-yıllık, Q2,
- 16.45 : ABD, Chicago PMI, 63.0, Ağustos,
- 17.00 : ABD, Michigan Üniv. tüketici güven endeksi, 955, Ağustos,
- 20.30 : ECB, Guindos 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	6.6336	▼ -0.31	4.3516	Trend Geçildi	6.4312	Trend Geçildi	70.1	Aşırı Alım	09:01:46	
EURTRY	7.7494	▼ -0.31	5.1909	Trend Geçildi	7.5209	Trend Geçildi	71.7	Aşırı Alım	09:01:45	
GBPTRY	8.6360	▼ -0.34	5.8744	Trend Geçildi	8.3433	Trend Geçildi	71.1	Aşırı Alım	09:01:41	
TRY (Sepet Kur)	7.1935	▼ -0.45	4.7699	Trend Geçildi	6.9743	Trend Geçildi	71.2	Aşırı Alım	09:01:21	
EURUSD	1.1681	▲ 0.09	1.1961	Trend Gerisinde	1.1686	Trend Gerisinde	58.1	RSI Ara Seviyede	09:01:45	
GBPUSD	1.3020	▲ 0.08	1.3547	Trend Gerisinde	1.2954	Trend Geçildi	56.6	RSI Ara Seviyede	09:01:45	
USDJPY	110.98	▲ 0.00	109.82	Trend Geçildi	111.18	Trend Gerisinde	49.1	RSI Ara Seviyede	09:01:45	

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.