

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 10/09

Sayı: 198

Günaydın,

Geride kalan hafta işlemlerinde her ne kadar ikinci yarıda majör endekslerdeki görünüm bozulmuş olsa da gelişmekte olan ülke varlıklarında Güney Afrika randının aşırı satılmasına karşı gösterilen tepki hareketinin öne çıktığı görüldü. Türk lirası da bu süreçte değer kazanımı gösterirken, 10 Eylül sabahına Asya seansı işlemlerinde USDTRY paritesi 6.41 seviyesinden başlamakta. ABD’de açıklanan Ağustos ayı işgücü piyasası istatistikleri ekonomide güçlü görünümün devam ettiği yönünde bir resim çizerken, EURUSD paritesinin zayıflamasında etkili oldu. Yeni haftada yerel varlıklar açısından en önemli gündem maddesi 13 Eylül tarihinde gerçekleştirilecek olan TCMB-PPK toplantısı olacak. Yurt dışında ise ABD’de enflasyonu ve ECB toplantısı global varlıkların seyrinde oyun değiştirici role aday konumunda.

Piyasalar

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları hafta boyunca olduğu üzere ağırlıklı bir şekilde değer kaybına işaret etti. Euro Stoxx 50 -%0.08, FTSE 100 -%0.56, CAC 40 %0.16 ve DAX %0.04 düzeyinde performans sergiledi. Bölge genelinde en ciddi değer kaybı -%0.87 ile Pazar günü seçimler gerçekleştirilen İsveç varlıkları olurken, İsviçre grubunda %0.28 ile pozitif yönde ayrışma gözlemlendi.

Amerika kıtası işlemlerinde genel olarak Avrupa seansına benzer bir resim oluşurken, majör ABD endekslerinin tamamında değer kayıpları gözlemlendi. Gelişmekte olan ülke varlıkları ise karışık performansını sürdürdü. Brezilya, Şili ve Peru’da değer kazanımları öne çıkarken, Kolombiya ve Arjantin varlıkları ise zayıfladı.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda zayıf-karışık seyrin devam ettiğini görmekteyiz. TSİ 08.00’de NKY 225 %0.14, Hang Seng -%0.89, CSI 300 -%0.91 ve KOSPI %0.26 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 117 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.8389 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

Genel Değerlendirme Notu

Haber Akışı

Rusya, Amerika Birleşik Devletleri'nin dün Suriye'de fosfor bombası kullandığını iddia etti. Açıklama, Rus ordusundan geldi. İki Amerikan F-15 savaş uçağının Irak sınırındaki Deyrizor kentine Fosfor bombaları attığı ileri sürüldü. (NTV)

New York Times gazetesi, ABD'li yetkililerin 17 yıldır Afganistan'daki durumun ilerleyişine dair abartılı ve yanlış raporlar yayımlayarak kamuoyunu yanlış yönlendirdiğini savundu. Haberde ABD'nin, Taliban'ın Afganistan'daki konumu ve Afganlıların sosyal yaşamı konusunda doğru olmayan bilgileri yayımladığının altı çizildi. (NTV)

Venezuela Dışişleri Bakanı Jorge Arreaza, "ülkesine müdahale planladığı" ve "askeri komploculara destek verdiği" iddiasıyla ABD yönetimini suçladı. Beyaz Saray Ulusal Güvenlik Konseyi Sözcüsü'nün açıklamasında darbe planı iddiası doğrudan reddedilmezken, "Venezuela'da demokrasiye dönüşmesi çağrısı" yapıldı. (NTV)

İşsizlik maaşı alabilmek için gereken son üç yılda en az 600 gün sigortalı olmak ve son 120 gün sürekli çalışıyor olmak şartı Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın açıkladığı 100 günlük eylem planı kapsamında esnetilecek. Böylece sayıları 12 bin 500 kişiyi bulan mağdurlara aylık bağlanabilecek. (NTV)

Vakıf Katılım Bankası'ndan 10 Eylül 2018 tarihinde internet sitesinde yer alan hatalı döviz kurlarına ilişkin açıklama yapıldı. "10 Eylül 2018 tarihinde Kurumsal web sitemizde bilgilendirme amaçlı yayınlanan döviz kurlarımıza yönelik, 9 Temmuz 2018 tarihindeki kurlarımızı gösterecek şekilde bir siber saldırı düzenlenmiş, saldırı çok kısa sürede püskürtülmüştür." (Bloomberg HT)

ABD Başkanı Donald Trump, Apple ürünlerinin Çin'e uygulanabilecek devasa gümrük tarifleri nedeniyle artabileceğini belirterek, "Bunun sıfır vergili hatta vergi teşvikli kolay bir çözümlü var. Ürünlerinizi Çin yerine ABD'de üretin. Fabrikalarınızı inşa etmeye şimdi başlayın" ifadelerini kullandı. (Bloomberg HT)

Genel Değerlendirme Notu

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) swap işlemlerle ilgili açıklama yaptı. Açıklamada, "Bilindiği üzere bankaların yurtdışı yerleşiklerle yaptıkları bir bacağı Döviz diğer bacağı TL olan para swaplarından, işlemin başlangıç tarihinde spotta yurtiçi bankaların TL verip döviz aldıkları swap işlemleri ile yine bu mahiyetteki swap benzeri (spot + vadeli döviz işlemi) işlemler ve vadede TL alım yönünde gerçekleştirecekleri forward, opsiyon ve bu gibi swap dışındaki türev işlemlerinin toplamının bankaların en son hesapladıkları yasal özkaynaklarının %25'ini geçemeyeceği, bu minvalde mevcut aşımın giderilinceye kadar yeni bir işlem yapılamayacağı, bu mahiyetteki vadesi gelen işlemlerin yenilenemeyeceği, söz konusu oranın günlük olarak solo ve konsolide bazda hesaplanacağı daha önce kararlaştırılmıştır. Konu ile ilgili yapılan değerlendirme sonucunda; % 25 sınırlamasına dahil edilen işlemlerden, bankaların konsolidasyona tabi yurtdışındaki kredi kuruluşu ve finansal kuruluş niteliğini haiz ortaklıklarıyla gerçekleştirdiği işlemlerin hesaplamadan muaf tutulması uygun bulunmuştur" denildi. (Bloomberg HT)

İsveç'te seçim sonuçlarında sağ blok önde. İsveç'te genel ve yerel seçimlerin resmi olmayan sonuçlarına göre Sosyal Demokratlar Partisi yüzde 26,2 oy oranı ile birinci, aşırı sağcı Demokratlar Partisi de yüzde 19,2'lik oy oranı ile ikinci parti oldu. (AA)

TÜİK, gayri safi yurt içi hasıla verilerini bugün saat 10.00'da internet sitesinden duyuracak. AA Finans Büyüme Beklenti Anketi'ne katılan 15 ekonomistin yılın 2. çeyreğine ilişkin büyüme beklentilerinin ortalaması yüzde 5,2 olarak belirlendi. Ankete katılan ekonomistlerin 2. çeyrek büyüme beklentileri en yüksek yüzde 6,3, en düşük ise yüzde 4,5 oldu. Ekonomistlerin 2018 yılı büyüme beklentilerinin ortalaması ise yüzde 3,5 olarak gerçekleşti. Ekonomistlerin 2018 yılı büyüme beklentisi en yüksek yüzde 4,7, en düşük yüzde 2,6 oldu. (AA)

Genel Değerlendirme Notu

Fiyatlamalar

Cuma günü devredilen piyasa fiyatlamalarında yeni gün işlemleri itibarıyla majör bir değişiklik gözlemlemiyoruz. ABD işgücü piyasası verilerinin güçlü ekonomi temasının devamına işaret etmesinin ardından beklentilerimiz doğrultusunda faizlerde yükseliş, Amerikan dolarında ise değerlendirme gözlenmekte. ([ABD işgücü piyasası verileri-Ağustos 2018](#))

Asya fiyatlamalarında EURUSD paritesinin 1.16 seviyesi aşağısındaki baskılanma durumu devam ederken, dolar endeksi 95.45, ABD 10y vadeli tahvil faizi ise %2.93 bölgesinde işlem görmektedir. Dış piyasalarda İngiltere dışında veri akışının zayıf olması nedeniyle yerel varlıklara yön verme açısından iç haber akışının etkili olacağını düşünüyoruz. Saat 10.00'da TÜİK tarafından açıklanacak olan ikinci çeyrek büyümesinde piyasa beklentisi ortalamada %5.2 artış olacağı yönünde. Gecikmeli veri olması nedeniyle etkisinin sınırlı kalacağını düşünüyoruz. Bize göre üçüncü çeyrek ve sonrasına ait büyüme performansları yatırımcı algısı açısından daha önemli.

Asya seansı işlemlerini referans alarak, yatay-zayıf fiyatlamaların gün içerisinde etkili olacağı kanaatindeyiz.

BİST 100 bir süredir öne çıkardığımız 88000/88500 bölgesini hareketin devamı ve/veya muhtemel tepki eğilimi için önemsiyoruz. 92600-91500 destek, 94000-95000 ise direnç olarak izlenebilir.

USDTRY işlemlerinde alınan önlemlerin de etkisiyle yaşanan kısmi oynaklık azalışının terse dönüşü gözlenmektedir. Bir süredir önemseydiğimiz ve dikkat çektiğimiz 6.61 teknik seviyesinin aşağısına gelmesinin ardından beklentimiz dahilinde 6.40-6.50 aralığına çekilme gözlenmektedir. TCMB-PPK toplantısında piyasa ile açılan faiz makasının kapatılması ve güçlü sözlü yönlendirme yapılması halinde eğilimin 6.20 seviyesine dek devam edebileceğini düşünüyoruz. 6.61 bölgesi üzerinde yeniden TL aleyhine baskı artışı bekleriz.

EURUSD paritesi işlemlerinde İtalya (politik) ve ABD verileri kaynaklı risklerin fiyatlanması söz konusu. 1.16 teknik desteği aşağısında baskılanmanın 1.1530-1.1480 desteklerine dek devam etmesini bekleriz. 1.16-1.1620 direnç.

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

- 10.00 : Türkiye, GSYH, %5.3-yıllık, %0.5-çeyrek, Q2,
- 11.30 : İngiltere, ticaret dengesi, -2.1 milyar pound, Temmuz,
- 11.30 : İngiltere, sanayi üretimi, %0.2-aylık, %1.1-yıllık, Temmuz,
- 14.30 : Türkiye, TCMB beklenti anketi, Eylül,
- 19.00 : Fed, Bostic 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	6.4352	▲ 0.41	4.4301	Trend Geçildi	6.5398	Trend Gerisinde	60.2	RSI Ara Seviyede	08:32:09	
EURTRY	7.4338	▲ 0.33	5.2786	Trend Geçildi	7.5838	Trend Gerisinde	59.4	RSI Ara Seviyede	08:32:09	
GBPTRY	8.3162	▲ 0.40	5.9694	Trend Geçildi	8.4452	Trend Gerisinde	60.4	RSI Ara Seviyede	08:32:07	
TRY (Sepet Kur)	6.9338	▲ 0.39	4.8529	Trend Geçildi	7.0588	Trend Gerisinde	60.0	RSI Ara Seviyede	08:31:49	
EURUSD	1.1547	▼ -0.05	1.1952	Trend Gerisinde	1.1587	Trend Gerisinde	45.7	RSI Ara Seviyede	08:32:09	
GBPUSD	1.2914	▼ -0.05	1.3531	Trend Gerisinde	1.2905	Trend Geçildi	49.1	RSI Ara Seviyede	08:32:09	
USDJPY	110.95	▼ -0.04	109.80	Trend Geçildi	111.13	Trend Gerisinde	48.4	RSI Ara Seviyede	08:32:09	

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.