

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 13/09

Sayı: 202

Günaydın,

Beklentilerin gerisinde kalarak 18 ay sonra ilk kez gerileyen ABD ÜFE verisinin ardından global piyasalarda uzun yönlü Amerikan doları pozisyonları kısmen çözülürken, risk iştahında da artış gözlemlendi. ABD seansı sırasında gelen Çin heyetine yönelik ticaret görüşmelerini devam ettirme daveti-teklifi haberi ise ivmenin artmasına katkı sağladı. Hisse senetlerine yönelik iyimserliğin arttığı gün içerisinde, Apple sunumuna rağmen ABD’de teknoloji hisselerinin zayıflama eğilimi devam ederken, çip üreticilerinin satış baskısına önderlik ettiği görüldü. Perşembe günü işlemlerde oynaklığın global işlemlerde artış göstermesini bekliyoruz. Günün ikinci yarısında sırasıyla TCMB, BOE ve ECB faiz kararlarının açıklanacak olması nedeniyle, TRY, GBP ve EUR çaprazlarında son dönem içerisinde oluşan bant hareketinin dışına kayma ihtimalinin göz ardı edilmemesi gerektiğini hatırlatmak isteriz.

Piyasalar

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları genele yayılır biçimde pozitif yönde işlemlerle gerçekleşti. Euro Stoxx 50 %0.45, FTSE 100 %0.55, CAC 40 %0.91 ve DAX %0.52 düzeyinde performans sergiledi. Bölge genelinde en ciddi değer kazancı %1.46 ile petrol fiyatlarındaki yükseliş kaynaklı Rusya (USD) varlıklarında olurken, değer kaybı kısmında -%0.10 ile İsveç OMX STKH30 endeksi yer aldı.

Amerika kıtası işlemlerinde genel olarak Avrupa seansına benzer bir resim oluşurken, ABD teknoloji hisseleri kaynaklı zayıflama baskısının devam ettiği görüldü. Gelişmekte olan ülke varlıkları kıta genelindeki işlemlerde yükselişin belirleyicisi olurken, Kolombiya grubu %2.01’lik yükselişle harekete liderlik etti. Takip ettiğimiz majör üyelerin hiçbirisinde zayıflama gözlenmedi.

Yeni gün işlemlerinde Asya fiyatlamalarına baktığımızda ağırlıklı pozitif eğilim ile karşılaşmaktayız. TSİ 08.21’de NKY 225 %0.86, Hang Seng %1.24, CSI 300 -%0.19 ve KOSPI %0.11 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -26 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.8488 ile yuanda değer kazancına 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 lirasının değerinin korunmasıyla ilgili Cumhurbaşkanı kararı Resmi Gazete'de yayımlandı. Döviz üzerinden yapılan menkul, gayrimenkul alım satım ve kiralama sözleşmeleri 30 gün içinde Türk lirasına dönüştürülecek. Söz konusu karara göre, Türkiye'de yerleşik kişilerin, ilgili Bakanlıkça belirlenen haller dışında, kendi aralarındaki menkul ve gayrimenkul alım satım, taşıt ve finansal kiralama dahil her türlü menkul ve gayrimenkul kiralama, leasing ile iş, hizmet ve eser sözleşmelerinde sözleşme bedeli ve bu sözleşmelerden kaynaklanan diğer ödeme yükümlülükleri döviz cinsinden veya dövize endeksli olarak kararlaştırılmayacak. Kararın yürürlüğe girdiği tarihten itibaren 30 gün içinde, daha önce akdedilmiş yürürlükteki sözleşmelerde döviz cinsinden kararlaştırılmış bulunan bedeller, Bakanlıkça belirlenen haller dışında, Türk parası olarak taraflarca yeniden tespit edilecek. Kararda, bu hükümlerin Hazine ve Maliye Bakanı tarafından yürütüleceği belirtildi. (NTV)

Dışişleri Bakanı Çavuşoğlu, Fransa mevkidaşı Drian, ABD'li mevkidaşı Pompeo ve Alman mevkidaşı Heiko Maas ile telefonda görüştü. (NTV)

ABD Merkez Kuvvetler (CENTCOM) Komutanı Orgeneral Joseph Votel, Körfez ülkelerine anlaşmazlıklarını bir kenara bırakma, İran'ın istikrarı bozma tehditlerine ve radikal örgütlere karşı birleşme çağrısında bulundu. (NTV)

ABD, Çin'i yeniden ticaret görüşmelerine başlamaya davet etti. Davetin, bakan seviyesine görüşmeler üzerine olduğu ifade edildi. Beyaz Saray Ulusal Ekonomi Konseyi Direktörü Larry Kudlow Trump yönetiminin Çinli yetkilileri ticaret görüşmelerini yeniden başlatmaya devam ettiğini söyledi ve iletişimin bir kademe iyileştiğini söyledi. Kudlow, Fox'a yaptığı konuşmada ABD Hazine Bakanı Steven Mnuchin'in üst düzey Çinli yetkililere davet gönderdiğini söyledi ancak daha fazla ayrıntı vermedi. (Bloomberg HT)

Kanada NAFTA müzakerelerini sürdürmeyecek. Kanada Dışişleri Bakanı Chrystia Freeland, yetkililerin ABD ile NAFTA'yı yenilemeye yönelik yeni görüşmelerden önce daha fazla çalışma yapmaları gerektiğini söyledi. Freeland'ın ABD Ticaret Temsilcisi Robert Lighthizer ile daha yeni görüşmeler için Washington'a dönmeyi planladığı belirtildi. Freeland, "Daha verimli görüşmeler yapmak için yetkililerimize teknik tartışmalar yapmak üzere biraz zaman ayırmamız gerektiğine karar verdik" dedi. (Bloomberg HT)

ABD'nin BM Daimi Temsilcisi Nikki Haley, "İran'a para akıtıyorduk ve tüm bu kötü tavır sürdürmelerine izin veriyorduk. Yaptırımları tekrar getirdik. Böylece İran petrolünü hedef alacağız ve etkilerini gerçekten hissetmeye başlayacaklar" dedi. (Bloomberg HT)

Genel Değerlendirme Notu

Fiyatlamalar

Perşembe günü işlemlerinde özellikle de günün ikinci yarısına yönelik dikkatli olunması tavsiyesi ile başlamanın doğru olduğuna inanıyoruz. TCMB, BOE ve ECB'nin para politikalarına yönelik toplantı sonuçlarının TRY, GBP ve EUR çaprazlarında oynaklık artışına neden olabileceği unutulmamalı. TCMB'den Grup olarak beklentimiz, hafta başında açıkladığımız üzere 1 hafta vadeli repo faizinin %23.50 seviyesine yükseltilmesi yönünde. Çekincemiz ise, Temmuz ayı PPK toplantısında belirtildiği üzere, son dönem içerisinde etkisinin arttığını düşündüğümüz ekonomik aktivitedeki yavaşlamanın dikkate alınarak yapılması muhtemel para politikası ayarlamasının daha sınırlı bir düzeyde gerçekleşebileceği ihtimali.

Asya seansında oluşan sınırlı iyimserliğin günün ilk yarısında yerel varlıklar nezdinde de görülebileceğini ancak yön arayışı isteğinin ağır basacağını düşünüyoruz. 95 seviyesinin aşağısına gelen dolar endeksini %2.97 sınırında oluşan ABD 10 yıllık tahvil faizinin dengelediği kanaatindeyiz.

BOE ve ECB'den herhangi bir faiz kararı değişikliği beklenmezken, Başkan Draghi'nin yapacağı açıklamalar ve bölgeye dair makro projeksiyonların duyurulması yatırımcı işlemlerinde belirleyici olabilir.

BİST 100 bir süredir öne çıkardığımız 88000/88500 bölgesini hareketin devamı ve/veya muhtemel tepki eğilimi için önemsiyoruz. 91500-90800 destek, 92600-94000 ise direnç olarak izlenebilir.

USDTRY işlemlerinde teknik açıdan önemsedığımız 6.61 seviyesinin aşağısına gelinmesinin ardından 6.40-6.50 bandındaki sıkışmanın hafta ortası işlemlerinde bandın alt kısmına yönelik kırıldığı görülüyor. 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 zayıf gelen ABD ÜFE verisinin ardından sınırlı iyimserlik söz konusu. ECB'den gelecek olan açıklamalarla birlikte paritede 1.16 seviyesi pivot olmak üzere 1.13 ve 1.18 bandına genişleyen işlemler söz konusu olabilir.

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

- 09.00 : Almanya, TÜFE, %0.1-aylık, %2.0-yıllık, Ağustos,
- 14.00 : Türkiye, TCMB-PPK toplantısı, Eylül,
- 14.00 : İngiltere, BOE-faiz kararı toplantısı, Eylül,
- 14.30 : Türkiye, TCMB-haftalık para ve menkul kıymet istatistikleri,
- 14.45 : Euro Bölgesi, ECB-faiz kararı toplantısı, Eylül,
- 15.30 : ABD, TÜFE, %0.3-aylık, %2.8-yıllık, Ağustos,
- 15.30 : ECB, Draghi konuşması,
- 20.00 : Fed, Bostic konuşması,
- 21.00 : ABD, bütçe gerçekleşmesi, -187 milyar dolar, Ağustos.

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	6.3718	▲ 0.43	4.4682	Trend Geçildi	6.4040	Trend Gerisinde	57.2	RSI Ara Seviyede	08:56:05	
EURTRY	7.4159	▲ 0.45	5.3220	Trend Geçildi	7.4343	Trend Gerisinde	57.8	RSI Ara Seviyede	08:56:04	
GBPTRY	8.3086	▲ 0.37	6.0171	Trend Geçildi	8.3342	Trend Gerisinde	58.7	RSI Ara Seviyede	08:56:04	
TRY (Sepet Kur)	6.8944	▲ 0.57	4.8936	Trend Geçildi	6.9161	Trend Gerisinde	57.8	RSI Ara Seviyede	08:56:03	
EURUSD	1.1620	▼ -0.05	1.1949	Trend Gerisinde	1.1600	Trend Geçildi	52.3	RSI Ara Seviyede	08:56:04	
GBPUSD	1.3031	▼ -0.11	1.3526	Trend Gerisinde	1.3011	Trend Geçildi	57.1	RSI Ara Seviyede	08:56:04	
USDJPY	111.44	▲ 0.16	109.78	Trend Geçildi	111.29	Trend Geçildi	53.7	RSI Ara Seviyede	08:56:04	

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.