

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 14/09

Sayı: 204

Günaydın,

Global piyasalarda özellikle de majör hisse senedi endekslerinde zorlanma eğiliminin devam ettiği gün içerisinde TCMB, BOE ve ECB para politikası toplantıları yakından takip edildi. Yurt içinde TCMB-PPK toplantısında yapılan para politikası ayarlaması Grup beklentimiz olan 575bp seviyesinin üzerinde 625bp olarak gerçekleşirken, Türk lirası cinsinden değerlendirilen varlıklarda olumlu yansımalar neden oldu. BOE ve ECB cephelerinde herhangi bir para politikası revizyonu gerçekleşmezken, ECB tarafından makro projeksiyonların büyüme kalemlerinde 0.1 puan aşağı güncellemeye gidildiği görüldü. Yeni gün işlemlerinde Asya varlıklarının fiyatlamaları pozitif yönde gerçekleşirken, haftanın son işlem gününde yurt içinde Temmuz ayı ödemeler dengesi rakamları odakta olacak. Sınırlarımızın dışında ise ABD verileri yatırımcılar tarafından yakından takip edilecek.

Piyasalar

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları karışık bir resim oluşumuna işaret etti. Euro Stoxx 50 %0.21, FTSE 100 -%0.43, CAC 40 -%0.08 ve DAX %0.19 düzeyinde kapanış gerçekleştirdi. Bölge genelinde en ciddi değer kazancı petrol fiyatlarının da katkısıyla %1.23 ile Rusya (USD) varlıklarında olurken, zayıflamada -%0.56 ile İtalya varlıkları dikkat çekti.

Amerika kıtası işlemlerinde majör ABD endeksleri ile gelişmekte olan ülke varlıkları arasında ayrışma gözlemlendi. Hafta içerisindeki zayıflamada öne çıkan teknoloji hisseleri bu kez %0.75 yükselişle Nasdaq cephesinde dikkat çekerken, Brezilya, Kolombiya ve Peru varlıkları negatif yönde ayrışarak GOÜ grubuna yönelik baskıyı işaret etti. Şili ve Arjantin varlıkları ise sırasıyla %1.91 ve %0.94 primlenme ile pozitif fiyatlamaya sergiledi.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda pozitif yönde eğilimle karşılaşmaktayız. TSİ 08.20'de NKY 225 %0.90, Hang Seng %0.73, CSI 300 -%0.05 ve KOSPI %1.20 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -26 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.8362 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

Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak, faiz kararının ardından Merkez Bankası'nın bağımsızlığıyla ilgili tartışmaların kapandığını söyledi. "Bundan sonra bu konudaki tartışmalar, art niyetlidir" dedi. Ekonomide önceliğin enflasyon ve faizle mücadele olduğunu anlatan Bakan Albayrak, "Ekim'den itibaren enflasyon düşüşe geçecek" dedi. (NTV)

Dışişleri Bakanı Çavuşoğlu, terör örgütü YPG/PKK'nın, Suriye'de Türkiye sınırının birkaç kilometre ötesinde faaliyet göstermesinin savunulacak hiçbir tarafı olmadığını belirterek, "Washington için bölgede gerçek müttefikinin kim olduğuna karar verme zamanı" ifadesini kullandı. (NTV)

ABD'nin tetikte beklediği, cumartesi günü karaya ulaşacağı tahmin edilen Florence kasırgasının yol açtığı şiddetli yağmur ve rüzgarlar kıyı kesimlerde hissedilmeye başladı. (NTV)

Cumhurbaşkanı Erdoğan, "Döviz kurundaki dalgalanma başta olmak üzere, ekonomimizi olumsuz yönde etkileyen tüm hadiseleri serbest piyasa çerçevesinin dışına asla çıkmadan çözümlerin mücadelesini veriyoruz" dedi. Erdoğan, "Faiz konusundaki hassasiyetim değişmedi" ifadelerini kullandı. (NTV)

Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic, "2018 için hala üç faiz artışını destekliyorum" dedi. Bostic, yaptığı açıklamada, "Enflasyon oranı bugün gelinen noktada beklentinin bir miktar altında seyrediyor. Bu oran, ekonomide biraz daha çaba göstermemiz gerektiğini gösteriyor. Ve bu konuda bildiğimiz yolda yürümek için gerekli gücümüz var" dedi. Bostic, "Tam istihdam sağlayıp sağlayamadığımız ve ekonomide aşırı ısınma riski olup olmadığıyla ilgili hala bazı belirsizlikler söz konusu" açıklamasını yaptı. (Bloomberg HT)

Moody's, İngiltere'nin AB'den herhangi bir anlaşma olmaksızın ayrılmasına ilişkin olasılığın son aylarda yükseldiğini bildirerek böyle bir senaryonun gerçekleşmesinin İngiliz ekonomisine zarar verebileceği uyarısında bulundu. (Bloomberg HT)

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) tarafından **Eylül ayı olağan** Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısı gerçekleştirildi. Buna göre, bir hafta vadeli repo ihale faiz oranı yüzde 24.00 seviyesine yükseltildi.

Kapsamlı raporumuz için:

<http://www.denizbank.com//daily-newsletter/17016/download.aspx>

Genel Değerlendirme Notu

Fiyatlamalar

Geride kalan gün içerisinde risk iştahının farklı fiyatlamalar özelinde belirli bant aralıkları içerisindeki sıkışık seyri devam etti. İçeride yerel varlıkların fiyatlaması açısından en belirleyici faktör olarak TCMB-PPK kararı öne çıkarken, beklentilerimize paralel bir şekilde pozitif yönde eğilim takip edildi. 20 Eylül tarihinde kamuoyu ile paylaşılacağı açıklanan OVP öncesinde Türk lirasının “normal koşullar altında” negatif yönde ayrışma sergilemesini beklemiyoruz. Yapılan para politikası ayarlamasının da etkisiyle oynaklık azalışı ve devamında dengelenme sürecinin öne çıkacağını değerlendirmekteyiz.

Asya fiyatlamaları genel olarak olumlu bir fiyatlama ortamına işaret ediyor. 94.50 bölgesine çekilen dolar endeksi ve 1.1700 seviyesine yükselen EURUSD paritesi, gelişmiş ve gelişmekte olan ülke varlıkları için ek stres kaynağı olarak öne çıkmıyor. ABD tahvil faizlerinin yatay-yüksek seyri ise şu an için denge unsuru.

BİST 100 bir süredir öne çıkardığımız 88000/88500 bölgesini hareketin devamı ve/veya muhtemel tepki eğilimi için önemsiyoruz. 94000-92600 seviyeleri destek konumunda. TCMB sonrası oluşan pozitif algıda 95200 direncinin test edilmesi söz konusu olabilir.

USDTRY işlemlerinde OVP açıklaması öncesinde dengelenme beklentisine sahibiz. Teknik açıdan bir önceki yükseliş hareketinde öne çıkan 6.21 bölgesi aşağısında kalınan işlemlerde 5.90 seviyesine dek geniş bir bant aralığında ancak azalan oynaklık eşliğinde yoğunlaşma söz konusu olabilir.

EURUSD paritesi işlemlerinde bir süre daha 1.15-1.18 bandında dalgalanmanın devam edeceğini düşünüyoruz. 1.1680-1.1650 destek, 1.1720-1.1750 direnç 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

- 10.00 : Türkiye, ödemeler dengesi, -1.8 milyar dolar, Temmuz,
- 12.00 : Euro Bölgesi, ticaret dengesi, 16.2 milyar euro, Temmuz,
- 13.00 : BOE, Carney konuşması,
- 14.00 : ECB, Razmusa konuşması,
- 15.30 : ABD, perakende satışlar, %0.4-aylık, Ağustos,
- 15.30 : ABD, ithalat fiyatları endeksi, -%0.2-aylık, %4.1-yıllık, Ağustos,
- 15.30 : ABD, ihracat fiyatları endeksi, %0-aylık, Ağustos,
- 16.00 : Fed, Evans konuşması,
- 16.15 : ABD, sanayi üretimi, %0.3-aylık, Ağustos,
- 16.15 : ABD, kapasite kullanım oranı, 78.2, Ağustos,
- 17.00 : Fed, Rosengren konuşması,
- 17.00 : ABD, Michigan Üniv. tüketici güven endeksi, 96.6, Eylül.

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	6.1012	▲ 0.31	4.4780	Trend Geçildi	6.2845	Trend Gerisinde	48.7	RSI Ara Seviyede	08:59:04	
EURTRY	7.1378	▲ 0.22	5.3337	Trend Geçildi	7.3213	Trend Gerisinde	50.1	RSI Ara Seviyede	08:59:04	
GBPTRY	8.0011	▲ 0.26	6.0298	Trend Geçildi	8.2127	Trend Gerisinde	51.0	RSI Ara Seviyede	08:59:04	
TRY (Sepet Kur)	6.6220	▲ 0.17	4.9044	Trend Geçildi	6.8018	Trend Gerisinde	49.5	RSI Ara Seviyede	08:58:40	
EURUSD	1.1693	▲ 0.03	1.1949	Trend Gerisinde	1.1642	Trend Geçildi	58.5	RSI Ara Seviyede	08:59:04	
GBPUSD	1.3111	▲ 0.02	1.3525	Trend Gerisinde	1.3065	Trend Geçildi	62.9	RSI Ara Seviyede	08:59:04	
USDJPY	111.87	▼ -0.04	109.78	Trend Geçildi	111.56	Trend Geçildi	57.7	RSI Ara Seviyede	08:59:04	

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.