

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 17/09

Sayı: 205

Günaydın,

Merkez bankalarına ait toplantıların yakından takip edildiği hafta içerisinde genel olarak risk algısının yatay-pozitif seyrettiği görüldü. Dolar endeksinin zayıfladığı, faizlerin ise global çapta tersi yönde hareketlendiği dönemde EURUSD paritesinin 1.16 seviyesinin üzerine taşınması genel olarak GOÜ para birimlerinin olumlu yönde seyretmesine imkan tanıdı. Türkiye ve Rusya'da para politikası ayarlamaları artırım yönlü olurken, yeni hafta içerisinde seçimler öncesinde Brezilya'da ve Güney Afrika'da faiz kararları yakından takip edilecek. Yeni hafta gündeminde önemli bir makro veri bulunmazken, içeride gündemi 20 Eylül tarihinde açıklanacak olan OVP oluşturacak. Sunum öncesinde yerel varlıkların "ek haber akışı olmadığı takdirde" negatif yönde ayrışma sergilemesini beklemiyoruz.

Piyasalar

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışlarının tamamı pozitif işlemlerle gerçekleşti. Euro Stoxx 50 %0.33, FTSE 100 %0.31, CAC 40 %0.46 ve DAX %0.57 düzeyinde performans sergiledi. Bölge genelinde en ciddi değer kazancı %0.94 ile Rusya (USD) varlıklarında olurken, ikinci sırada %0.79 ile İsveç varlıkları yer aldı.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına kıyasla daha karışık bir resim oluştu. Majör ABD endeksleri günü +/- %0 civarındaki performanslarla tamamlarken, Brezilya ve Arjantin varlıkları sırasıyla %0.99 ve %0.51 düzeyinde yükseliş sergiledi.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda kapalı olan Japonya varlıklarının dışında Çin'de fiyatlamaların ticaret kaygıları nedeniyle %1'in üzerinde değer kaybı ile gerçekleştiğini görmekteyiz. KOSPI ise -%0.90 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 49 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.8509 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

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

1

Genel Değerlendirme Notu

Haber Akışı

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, Azerbaycan dönüşü uçakta gazetecilere açıklamalarda bulundu. Cumhurbaşkanı Erdoğan, Katar Emiri Şeyh Temim'in Cumhurbaşkanlığı filosuna hediye ettiği VIP Jumbo Jet için ilk kez konuşarak, "Katar Emiri uçağı Türkiye'ye hibe etti. O uçak benim şahsımın değil, Türkiye Cumhuriyeti Devleti'nindir" dedi. İdlib'deki durumun ağır sonuçları olabileceğini söyleyen Erdoğan "Hem Rusya hem koalisyon güçleri ile bir çözüm bulmamız lazım" açıklamasını yaptı. (NTV)

Morgan Stanley, Türk Lirası için tavsiyesini Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) geçen haftaki faiz artırım kararı sonrası "nötr"e yükseltirken reel efektif döviz kuru ve satın alma gücü paritesi açısından Türk Lirası'nın "ucuz" kaldığını vurguladı. (Bloomberg HT)

ABD Başkanı Donald Trump'ın Kasım 2018 Kongre ara seçimlerinden sonra Pentagon'un başındaki isim olan Savunma Bakanı James Mattis'i görevinden alacağı iddia edildi. New York Times'ın haberine göre Mattis'in özünde demokrat olduğuna inanan Trump, 2018 ara seçimlerinden sonra Mattis'in yerine kendine daha bağlı bir isim getirmek istiyor. (Bloomberg HT)

Yunanistan'da sermaye kontrollerinin gevşetileceği belirtildi. Yunanistan Maliye Bakanı Euclid Tsakalotos, 3 yıl önce getirilen tüm kısıtlamaları kaldırma yolunda olduklarını bildirdi. Yunan vatandaşları hala 5000 euro üzerindeki hesaplarında bulunan paraların tamamını aynı ay içinde çekemiyor. Tsakalotos, sermaye kontrollerine ilişkin "Çok yakında yeni adımlar atacağız. Bu yeni hareket ile nakit çekme ve banka hesaplarının açılması ile ilgili ikinci yönetmelikleri tamamlayacağız ve sermaye kontrollerinin, üçüncü ve son sütunun tamamen kaldırılması için son aşamaya geçeceğiz" açıklamasında bulundu. (Bloomberg HT)

ABD'de 17 kişinin hayatını kaybettiği Florance Fırtınası'nda ölü sayısının artmasından endişe edilirken, yüzlerce bölgeyi su baskınlarına karşı uyararak Kuzey Carolina Valisi Roy Cooper; "Fırtına en tehlikeli seviyeye ulaştı" ifadesini kullandı. (Bloomberg HT)

Londra Belediye Başkanı Sadık Han, İngiltere'nin Avrupa Birliği'nden ayrılmasını öngören Brexit referandumunun yenilenmesi çağrısı yaptı. Han, halka yeniden oy hakkı verilmesi gerektiğini söyledi. (Bloomberg HT)

Türkiye'de toplam otomotiv üretimi, yılın 8 ayında 2017'nin aynı dönemine göre yüzde 5 azalarak 1 milyon 34 bin 97 adet oldu. (Bloomberg HT)

Genel Değerlendirme Notu

Fiyatlamalar

Yeni gün işlemlerinin ABD cephesinden ek 200 milyar dolarlık tarife uygulaması adımı atılacağı beklentisiyle eksi seyrettiği Asya sonrasında günün geri kalanına da sirayet edebileceğini değerlendiriyoruz. Amerikan dolarının değer kaybı faizlerin yükseldiği ortamda sınırlı kalabilir. ABD 10 yıllık tahvil faizinde %3 ve üzeri işlemlerde yatırımcı iştahı aleyhine stres artışı gözlemlenebilir.

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.

BİST 100 bir süredir öne çıkardığımız 88000/88500 bölgesini hareketin devamı ve/veya muhtemel tepki eğilimi için önemsiyoruz. 94000-92600 seviyeleri destek konumunda. 95200 bölgesi direnç.

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. 1.1610-1.1550 destek, 1.1680-1.1650 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, sanayi üretimi, -%1.0-aylık, %1.2-yıllık, Temmuz,
- 11.00 : Türkiye, merkezi yönetim bütçesi, Ağustos,
- 12.00 : Euro Bölgesi, TÜFE, %0.2-aylık, %2-yıllık, Ağustos,
- 12.00 : Euro Bölgesi, çekirdek TÜFE, %1.0-yıllık, Ağustos,
- 12.00 : ECB, Coeure konuşması,
- 13.15 : ECB, Praet konuşması,
- 15.30 : ABD, Empire imalat endeksi, 23.0, 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	6.1784	▲ 0.15	4.4901	Trend Geçildi	6.2410	Trend Gerisinde	51.0	RSI Ara Seviyede	08:25:55	
EURTRY	7.1889	▲ 0.19	5.3472	Trend Geçildi	7.2671	Trend Gerisinde	51.4	RSI Ara Seviyede	08:25:56	
GBPTRY	8.0866	▲ 0.23	6.0450	Trend Geçildi	8.1599	Trend Gerisinde	53.0	RSI Ara Seviyede	08:25:53	
TRY (Sepet Kur)	6.6929	▲ 0.31	4.9172	Trend Geçildi	6.7562	Trend Gerisinde	51.6	RSI Ara Seviyede	08:25:48	
EURUSD	1.1632	▲ 0.06	1.1948	Trend Gerisinde	1.1636	Trend Gerisinde	52.4	RSI Ara Seviyede	08:25:55	
GBPUSD	1.3080	▲ 0.09	1.3523	Trend Gerisinde	1.3067	Trend Geçildi	59.6	RSI Ara Seviyede	08:25:56	
USDJPY	111.99	▼ -0.06	109.77	Trend Geçildi	111.77	Trend Geçildi	58.7	RSI Ara Seviyede	08:25:55	

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.