

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 19/09

Sayı: 208

Günaydın,

ABD'nin uygulama kararı aldığı 200 milyar dolarlık ek tarife uygulamasına Çin tarafı 60 milyar dolarlık paket ile karşılık verecek. Ticarete dayalı kaygıların varlık fiyatlamaları üzerinde stres birikimi yapmasını beklediğimiz gün içerisinde, Amerikan 10 yıllık tahvil faizi de %3'ün üzerindeki seyrini korudu ancak negatif algılama ortamı oluşmadı. Ters ayakta yakalanma durumunun sürdürülebilir olmadığını ve baskı unsuru olarak oluşabileceğini düşünmeye devam ediyoruz. Ticaret cephesindeki haber akışının ağırlıklı olarak daha önceki süreçte fiyatlanmış olması nedeniyle beklenen baskının sınırlı kaldığını değerlendiriyoruz. Öte yandan tahvil faizlerindeki yükselişin genele yayılması ve %3.10 bölgesine hızla yaklaşması durumunda GOÜ varlıklarında ek baskı unsurunun belireceğini değerlendiriyoruz.

Piyasalar

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışlarının genel olarak değer kazanımı şeklinde olduğunu belirtmek mümkün. Euro Stoxx 50 %0.37, FTSE 100 -%0.03, CAC 40 %0.28 ve DAX %0.51 düzeyinde performans sergiledi. Bölge genelinde en ciddi değer kazancı %2.14 ile Rusya (USD) varlıklarında olurken, kayıpta -%0.92 ile İsveç grubu yer aldı.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer bir resim oluşurken, yakın dönemdeki satışlarda öne çıkan teknoloji grubu bu kez Nasdaq özelinde %0.76 düzeyindeki primlenme ile dikkat çekti. Gelişmekte olan ülkeler grubunda %3.05'lik yükselişle Merval endeksi belirirken, Şili grubu -%0.16 ile yatay-negatif seyretti.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda pozitif algılamanın devam ettiğini görmekteyiz. TSİ 08.06'da NKY 225 %1.31, Hang Seng %0.97, CSI 300 %1.14 ve KOSPI -%0.05 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -1 pips ile yatay seyredirken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.8569 ile bir önceki gün seviyelerine yakın seyretilmekte.

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

Dışişleri Bakanı Mevlüt Çavuşoğlu, ABD Dışişleri Bakanı Mike Pompeo, Almanya Dışişleri Bakanı Maas, AB Dış İlişkiler ve Güvenlik Politikası Yüksek Temsilcisi ve AB Komisyonu Başkan Yardımcısı Federica Mogherin ve Fransa Dışişleri Bakanı Le Drian ile telefonda görüştü. (NTV)

Çin Devlet Konseyi Gümrük Tarifesi Komisyonu, 60 milyar dolar tutarındaki ABD ürünlerine yüzde 5 ila yüzde 10 oranında ek vergi getirildiğini açıkladı. (NTV)

Kuzey Kore'nin başkenti Pyongyang'da bir araya gelen Güney Kore Devlet Başkanı Moon Jae-in ile Kuzey Kore lideri Kim Jong-un, barış için ortak çabalarını sürdürme sözü verdi. (NTV)

ABD Senatosu, federal hükümetin kasım ayında yapılacak ara seçimler öncesinde kapanmasını önleyecek 854 milyar dolarlık bütçe tasarısını onayladı. Savunma, sağlık, çalışma ve eğitim bakanlıklarına 2019 mali yılı sonuna, diğer federal kuruluşlara ise 7 Aralık 2018'e kadar finansman sağlayacak bütçe tasarısının bir sonraki durağı ABD Temsilciler Meclisi olacak. (Bloomberg HT)

Türkiye Bankalar Birliği'nin (TBB) şirketlerin finansal sektöre olan borçlarının yeniden yapılandırılmasının kapsamını belirleyecek olan "Çerçeve Anlaşma" çalışmalarında sona geldiği öğrenildi. Çalışma kapsamında yeniden yapılandırma için banka, faktoring gibi finans kurumlarına toplam borcu 100 milyon TL ve üzeri olan şirketlerin için başvurabileceği belirtiliyor. (Bloomberg HT)

Hazine ve Maliye Bakanlığı, söz konusu ihalede 12 ay (364 gün) vadeli, kuponsuz devlet tahvilinin ilk ihracını yaptı. İhalede ortalama basit faiz ve bileşik faiz yüzde 25,05 oldu. Nominal teklifin 1 milyar 552 milyon lira olduğu ihalede, nominal satış 702 milyon lira, net satış 561,4 milyon lira olarak gerçekleşti. Kamu kuruluşlarından gelen 840 milyon liralık teklifin tamamının karşılandığı ihalede, piyasa yapımcılarından 3 milyar 501 milyon liralık teklif alındı ve bu kesime 805,2 milyon liralık satış yapıldı. Hazine böylece piyasaya 2 milyar 206,6 milyon lira borçlandı. (AA)

Genel Değerlendirme Notu

Fiyatlamalar

Karşılıklı tarife uygulama kararlarının alınması ve faizlerdeki yükselişe rağmen global yatırımcı iştahının beklendiği ölçekte bozulmaması durumunu ihtiyatla karşılamanın doğru olduğu kanaatindeyiz. Bugün Asya'da gerçekleşen ilk işlemlerin pozitif bölgede seyretmesi, Çin Devlet Başkanı'nın yuanda değer kaybını tarife uygulamalarına cevap olarak kullanmayacaklarını açıklamasına paralel gerçekleşmekte. Veri zayıf hafta olması nedeniyle yatay seyrin devam ettiğini görmemiz muhtemel. İçeride ise en önemli konu yarın açıklanacak olan OVP. Yerel varlıkların fiyatlamasına dair biraz daha öngörülebilir çerçevede konuşmak için OVP sunumu sonrasında beklemenin doğru olduğunu düşünüyoruz.

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 önemli gördüğümüz 6.20/21 bölgesi üzerinde stres oluşumu 6.40-6.50 aralığına dek devam edebilir.

EURUSD paritesi işlemlerinde bir süre daha 1.15-1.18 bandında dalgalanmanın devam edeceğini düşünüyoruz. 1.1610-1.1550 destek, 1.1710-1.1750 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 değ erlenen varlıklarda oynaklığa neden olabilir.

Yeni günde ekonomik veri takvimi açısından yakından takip edilecek başlıklar

- 10.00 : Türkiye, konut satışları, Ağustos,
- 11.30 : İngiltere, TÜFE, %0.5-aylık, %2.4-yıllık, Ağustos,
- 15.30 : ABD, konut satışları, %5.7-aylık, Ağustos,
- 16.00 : ECB, Draghi 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	6.3980	▲ 0.21	4.5164	Trend Geçildi	6.2692	Trend Geçildi	57.0	RSI Ara Seviyede	08:26:03	
EURTRY	7.4783	▲ 0.35	5.3777	Trend Geçildi	7.3221	Trend Geçildi	58.3	RSI Ara Seviyede	08:26:02	
GBPTRY	8.4190	▲ 0.25	6.0790	Trend Geçildi	8.2349	Trend Geçildi	59.6	RSI Ara Seviyede	08:26:00	
TRY (Sepet Kur)	6.9334	▲ 0.14	4.9455	Trend Geçildi	6.7950	Trend Geçildi	57.9	RSI Ara Seviyede	08:25:54	
EURUSD	1.1679	▲ 0.10	1.1947	Trend Gerisinde	1.1669	Trend Geçildi	55.9	RSI Ara Seviyede	08:26:02	
GBPUSD	1.3150	▲ 0.02	1.3521	Trend Gerisinde	1.3126	Trend Geçildi	63.4	RSI Ara Seviyede	08:26:02	
USDJPY	112.30	▼ -0.05	109.76	Trend Geçildi	112.10	Trend Geçildi	60.8	RSI Ara Seviyede	08:26:03	

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.