

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 20/09

Sayı: 209

Günaydın,

Hafta ortası işlemleri, global ortamı okumakta zorlandığımız bir başka gün şeklinde gerçekleşti. Artan emtia fiyatları ve tahvil faizlerine rağmen, gelişmiş ve gelişmekte olan ülke varlıklarına yönelik olumlu risk iştahı Çarşamba günü içerisinde de devam etti. Temel etkenin, Çin Devlet Başkanı'ndan gelen olumlu mesajlar olduğunu söylemek mümkün. Öte yandan, yerel varlıklar ise, OVP sunumu öncesinde bardağın dolu tarafını görmek isteyen işlemlere sahne oluyor. Bankalardaki sorunlu kredilere yönelik çözüm paketi üzerinde çalışıldığını ifade eden haberin ardından mali endeksin gösterdiği olumlu tepki de bu çerçevede değerlendirilebilir. Bize göre ise, TCMB'nin zorunlu karşılıklara ödediği faizi artırması kararı sonrası paylaştığımız düşüncemizde değişiklik yok; maliyetleri azaltıcı çabalar, zaten ucuz değerlerde işlem gören finansallar için alım fırsatı yaratıyor. Orta ve uzun vadeli kararları şekillendirebilmek adına bugün gerçekleştirilecek olan OVP sunumunu önemsiyoruz. Öne çıkardığımız iki başlık ise, büyüme ve tasarrufa dair değerlendirmeler olacak. Piyasa işlemcilerinin sunumu pozitif okuması durumunda PPK kararı sonrası yaptığımız değerlendirme teyit edilmiş olacak; yerel varlıklar için dip çalışması tamamlanmış olabilir.

Piyasalar

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları net bir şekilde değer kazançlarına işaret etti. Euro Stoxx 50 %0.30, FTSE 100 %0.42, CAC 40 %0.56 ve DAX %0.50 düzeyinde performans gösterdi. Bölge genelinde en ciddi değer kazancı %0.99 ile Rusya (USD) varlıklarında olurken, değer kaybı sergileyen grup söz konusu olmadı.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına kıyasla daha karışık bir resim oluştu. Majör ABD endeksleri Nasdaq dışında günü primlenme ile tamamlarken, Dow Jones endeksinde primlenme %0.61 düzeyinde gerçekleşti. Kıta işlemlerinde gelişmekte olan ülke varlıkları Arjantin ve Peru varlıkları dışında günü eksi ile tamamlarken, Merval'de yükseliş %3'ü aştı.

Asya seansında yeni gün fiyatlamalarına baktığımızda yatay-pozitif işlemlerle karşılaşmaktayız. TSİ 08.17'de NKY 225 %0.28, Hang Seng -%0.14, CSI 300 -%0.12 ve KOSPI %0.87 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 46 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.8530 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

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

1

Genel Değerlendirme Notu

Haber Akışı

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, Beştepe'de ABD'li şirket yöneticilerini kabul etti. Görüşmeden, Türkiye-ABD ilişkilerine yönelik önemli mesajlar çıktı. İki ülke arasındaki sorunların iş dünyasını olumsuz etkilemesini istemediğini belirten Erdoğan, "Siyasi konuları ekonomik konularla karıştırmayı doğru bulmuyorum" dedi. (NTV)

Türkiye ekonomisinin yeni yol haritasını oluşturacak olan "Orta Vadeli Program (OVP)", bugün açıklanacak. Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak, orta vadeli programın açıklanması öncesinde iş dünyasından isimlerle bir araya geldi. Bakan Albayrak, sosyal paylaşım sitesi Twitter'daki hesabından duyurduğu görüşmeler çerçevesinde, DEİK, TUSİAD ve MÜSİAD üyeleriyle buluştu. Bakan Albayrak, mesajında, "Ekonomimiz için hayata geçireceğimiz politikaları ortak akılla ortaya koyacağımızı açıklamıştık" dedi. (NTV)

Alman Hükümet Sözcüsü Seibert, Türkiye ile Rusya arasında İdlib konusunda imzalanan mutabakat zaptına ilişkin "Şansölye Merkel, askeri gerilimin artmasının engellenmesi ve sivil halkın korunması yönündeki çabalardan memnuniyet duyuyor" dedi. (NTV)

Merkel, Avusturya'nın Salzburg kentinde düzenlenen AB gayriresmi liderler zirvesi öncesinde yaptığı açıklamada, herhangi bir kararın alınmayacağı bu zirvede gündemdeki iki konudan birinin Brexit olduğuna işaret etti. Bu konudaki müzakerelerde önemli bir döneme girildiğini, bu akşam İngiltere Başbakanı Theresa May'ın kendilerini bilgilendireceğini, yarın da bu konuda görüşmeler yapılacağını ifade eden Merkel, "İyi bir atmosferde, birbirimize karşı büyük saygının olduğu ve belirli alanlarda çok yakın işbirliğinin mümkün olabileceği bir çıkışın olmasını diliyorum." değerlendirmesinde bulundu. (Bloomberg HT)

ABD Dışişleri Bakanı Mike Pompeo, Güney Kore ve Kuzey Kore liderlerinin gerçekleştirdiği görüşmeye ilişkin, "Alınan kararlar sonrasında ABD acil olarak ABD-Kuzey Kore ilişkilerini değiştirme görüşmeleri için hazırlık yaptı." ifadesini kullandı. (Bloomberg HT)

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, ABD'de vergi kesintileri ve artan harcamalar nedeniyle ülkenin mali açığının yükseldiği uyarısında bulundu. Fitch Ratings'ten yapılan açıklamada, "Vergi kesintileri ve harcama baskılarının, mali canlandırmanın yarattığı artan büyümeyi aşmasından dolayı, ABD federal mali açığı artıyor." ifadelerine yer verildi. Açıklamada, eylül ayında sona erecek 2018 mali yılında ABD'nin federal açığının 849 milyar dolar olmasının öngörüldüğüne yer verilirken, bu miktarın ABD'nin gayri safi yurt içi hasılasının (GSYİH) yüzde 4,2'sine denk geldiği kaydedildi. (Bloomberg HT)

Genel Değerlendirme Notu

Fiyatlamalar

Yeni gün işlemlerinde Asya'dan net bir fiyatlama ortamı devralmakta zorlansak da Çin'in ithalat indirimine gideceğine yönelik haberi iç piyasada rekabet koşullarını iyileştirme çabaları ve ABD ile karşılıklı uygulamaya aldıkları tarife adımlarına cevap olarak okumak mümkün. Gün içerisinde önemli bir global veri akışı olmayacak ancak İngiltere'de açıklanacak olan perakende satış verileri GBP fiyatlamaları üzerinde etkili olabilir. Yerel varlıklar içinse OVP sunumu temel belirleyici faktör konumunda. Pozitif algı ortamının oluşması durumunda – düşük büyüme, düşük bütçe açığı, artan tasarruf önlemleri- TL cinsinden fiyatlanan varlıklar için pozitif yaklaşımın artarak devam edeceğini düşünüyoruz. Bu kapsamda, olası senaryoda, TCMB-PPK kararı sonrası oluşmasını beklediğimiz 5.90-6.20 dolar/lira fiyatlama bandı aşağı yönde kırılabilir. Benzer eğilimi ağırlıklı getiri eğrisinin uzun tarafında olmak üzere tahvil faizleri için de beklemek mümkün. BİST 100 işlemleri ise 100k seviyesi üzerini hedefleyerek yoluna devam edebilir.

BİST 100 işlemleri için 100 günlük hareketli ortalama seviyesinin geçtiği 96800 bölgesini yukarı eğilimin korunması açısından önemsiyoruz. 95800-94000 destek, 98400-100000 ise direnç konumunda.

USDTRY işlemlerinde OVP açıklaması öncesinde dengelenme beklentisine sahibiz. Teknik açıdan önemli gördüğümüz 6.20-5.90 destek, 6.30-6.45 direnç olarak izlenebilir.

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 değerlendirilen varlıklarda oynaklığa neden olabilir.

Yeni günde ekonomik veri takvimi açısından yakından takip edilecek başlıklar

- 10.00 : Türkiye, tüketici güven endeksi, Eylül,
- 11.30 : Türkiye, İngiltere, perakende satışlar, -%0.2-aylık, %2.3-yıllık, Ağustos,
- 14.30 : Türkiye, TCMB haftalık veriler,
- 17.00 : Euro Bölgesi, tüketici güven endeksi, -2.0, Eylül,
- 17.00 : ABD, mevcut konut satışları, %0.4-aylık, Ağustos,
- 18.15 : Bundesbank, Weidmann konuşması,
- 20.20 : ECB, Praet 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	6.2629	▲ 0.20	4.5275	Trend Geçildi	6.2759	Trend Gerisinde	52.6	RSI Ara Seviyede	08:42:50	
EURTRY	7.3312	▲ 0.42	5.3906	Trend Geçildi	7.3285	Trend Geçildi	54.0	RSI Ara Seviyede	08:42:50	
GBPTRY	8.2395	▲ 0.21	6.0931	Trend Geçildi	8.2475	Trend Gerisinde	54.9	RSI Ara Seviyede	08:42:49	
TRY (Sepet Kur)	6.7971	▲ 0.28	4.9575	Trend Geçildi	6.8011	Trend Gerisinde	53.5	RSI Ara Seviyede	08:42:49	
EURUSD	1.1682	▲ 0.08	1.1947	Trend Gerisinde	1.1666	Trend Geçildi	56.2	RSI Ara Seviyede	08:42:51	
GBPUSD	1.3148	▲ 0.03	1.3520	Trend Gerisinde	1.3133	Trend Geçildi	63.1	RSI Ara Seviyede	08:42:51	
USDJPY	112.18	▼ -0.09	109.76	Trend Geçildi	112.15	Trend Geçildi	59.0	RSI Ara Seviyede	08:42:51	

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.