

Bankacılık Hisselerinde Tepki Alımları Yakın mı?

Küresel cephede ABD – İran çatışmasının şiddetlenmesi ve ateşkes görüşmelerine yönelik herhangi bir somut adımın atılmıyor olması petrolde yukarı hareketleri yeniden şiddetlendirdi. Bu nedenle merkez bankalarına yönelik faiz artırımı beklentileri yeniden kuvvetlendi. Piyasa faizleri bu beklentiyi çok net gösteriyor. ABD’de tahvil faizleri 2 yıllıklarda %4,26 seviyesine yükselirken 10 yıllıklar %4,60 seviyesi üzerinde. Yurt içerisinde de tahvil faizlerinde keskin bir yükseliş yaşanıyor. 2 yıllıklar %42 seviyesindeyken 10 yıllıklar %31 seviyesinin üzerinde bulunuyor. Bunun nedeni ise Fed ile aynı gerekçe: TCMB’nin sıkı duruşu koruyacağı hatta güçlendireceği beklentisi... Bu hafta gerçekleştirilecek PPK toplantıda TCMB’den faiz oranlarında değişiklik beklenmiyor. Fakat karar metninde daha şahin ifadeler yer alabilir. Ayrıca petrol fiyatlarında yaşanan yukarı hareketin devamı durumunda yıl içinde faiz artırımı ciddi bir olasılık olarak masada durmaya devam edecek. Dolayısıyla BIST100 endeksi baskılıyken bankacılık endeksinde daha sert bir baskı görülüyor.

Bir diğer konu da mali tablolar... İkinci çeyrek bilanço döneminde bankacılık sektörünün çeyrek bazda zayıf bir performans göstermesini bekliyoruz. Yüksek fonlama maliyeti, faiz marjlarının daralması, swap maliyetlerinde artış ve karşılık giderlerinin yükselmesi burada ana unsurlar olarak öne çıkacak.

Saydığımız tüm bu senaryoların piyasa fiyatlamalarının içinde olduğunu önemle not edelim. Bankacılık endeksi 22 Haziran tarihli zirvesi olan 19,206 seviyesinden %18 gerilemiş durumda. Bu düşüşün devam edip etmeyeceği Ortadoğu’da yaşana gelişmelerin şiddetine bağlı olduğunu hatırlatmakla birlikte mevcut negatif gelişmelerin fiyatların içinde yer aldığını düşünerek kritik 89 haftalık üssel ortalamaya yaklaşıldığını görüyoruz. Güncel değeri 15,398 seviyesinden geçen bu ortalamaya ulaşılması ile tepkinin gelme olasılığını göz ardı etmiyoruz. Böyle bir durumda 16,600 kırılımı ile 18,500 seviyesine doğru yükseliş görülebilir.

15,398 aşağısında haftalık kapanışlarda ise bankacılık hisseleri üzerindeki negatif havanın daha da sertleşme riskinin bulunduğunu da ifade etmek gerekiyor.



EREN CAN UMUT
TRİVE YATIRIM ARAŞTIRMA DİREKTÖRÜ

RİSK UYARISI:

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki şekil ve değerler hazırlandığı tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir. Trive Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından, karşılığında herhangi bir maddi menfaat temin edilmeksizin, genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bilgiler yatırımcılar tarafından danışmanlık faaliyeti olarak kabul edilmemeli ve yatırım kararlarına esas olarak alınmamalıdır. 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. İnternet sitemizdeki her türlü tablo ve grafikler güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanılarak hazırlanmıştır. Sitemizde bulunan iç ve dış piyasalara ait tablo, grafik ve analizlerin doğrulukları tarafımızca garanti edilmemekte ve bilgiler belli bir gelirin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir.