

Bankacılık Endeksi Gücünü Koruyor

Geçtiğimiz hafta TCMB'den gelen 250 bp faiz indirimi sonrası Borsa İstanbul'da yükseliş hareketleri sertleşerek 10.200 puan seviyesinin üzerine yerleşen fiyatlamaları izlemiştik. Bu keskin yükselişte öncü endeks şüphesiz bankacılıktı. Daha önceki bankacılık sektör analizimizde faiz indirimleri sonrası neden sektör hisselerinde yukarı hareketler oluyor sorusunu değerlendirmiştik. Çok kısa bir kere daha hatırlatalım:

- Mevduat faizleri hızlı, kredi faizleri ise yavaş düşer. Dolayısıyla banka faiz marjı krediler lehine açılır ki bilanço için pozitifdir.
- İç talep ve yatırım harcamalarında güçlenme beklenir. Dolayısıyla banka kredilerine olan talepte artış oluşabilir. Yine bilançolar açısından pozitif.
- Tahvil faizlerinde geri çekilme oluşarak banka tahvil stoku sektör bilançosuna pozitif katkı yapar.
- Faiz indirimi ile borsa genel olarak yükselişe geçer. Bu sayede bankalar bu yükselişte lokomotif görevi görür ve bu beklenti ile ucuz çarpanlardan bankacılık hisselerine yabancı talebi artabilir.

Tüm bu varsayımlar üzerinden geçtiğimiz hafta keskin bir yükseliş yaşandı. Yeni hafta ile yatay ama pozitif fiyatlamaların oluştuğunu izliyoruz. Tabii yukarı hareket devam edece mi? Devam ederse daha ne kadar devam edecek? Bu soruları küresel ve yerel risklerin olduğunu unutmayarak teknik olarak kısa vadeli bakış açısı ile cevaplayalım:

Bankacılık sektörünün geçtiğimiz haftaya kadar zirvesi 16.310 seviyesiydi. Bugün geldiğimiz noktada bu seviyenin üzerinde fiyatlamalar oluşuyor. Dolayısıyla geçtiğimiz hafta başlayan yukarı hareket aynı ivme ile olmasa bile devam ederse kısa vadede ilk şart 16.310 üzerinde kalıcılığın sağlanması... Bu sayede 17.700 kısa vadede ilk direnç olarak izlenebilir. Orta vadeli yapıda 19.470 direnci de potaya girmiş olacak.



Peki, teknik olarak risk ne?

16.310 seviyesinin üzerinde kalıcılık sağlanamazsa 14.215 ve 14.354 destekleri konuşulmaya başlanacak. Tabii böyle bir fiyatlama Bist100 endeksini de net aşağı baskılar. Baz senaryo bu yönde bir düşüş değil. Yalnız 16.310 üzerinde kaldığımız sürece...

Görüntü pozitif de kalmaya devam ediyor.

TRİVE YATIRIM ARAŞTIRMA BİRİMİ

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 dayanılarak 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.