

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 07/05

Sayı: 115

Günaydın,

Haftanın son işlem gününde hisse senedi endekslerinin toparlanma göstermesi yatırımcı kesiminde kısmi sakinleme imkanı yarattı. Tarım dışı istihdam verisinin ardından net fiyatlama stratejisi oluşturmakta güçlük çeken piyasalar, yatay seyreden ücretlerin Fed'in ek hızlanma alanı kazanmasına engel olacağını düşündüler. Yeni hafta işlemlerinde gelişmekte olan ülke para birimlerinin zayıflaması, Başkan Trump'ın İran konusunda vereceği karar ve İngiltere Merkez Bankası toplantısı yakından takip edilecek.

Piyasalar

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışlarının tamamı pozitif işlemlerle gerçekleşti. Euro Stoxx 50 %0.61, FTSE 100 %0.86, CAC 40 %0.26 ve DAX %1.02 düzeyinde performans sergiledi. Bölge genelinde en ciddi değerlenme %1.63 ile Rusya (USD) varlıklarında oldu.

Amerika kıtası işlemlerinde genel olarak Avrupa seansına benzer bir eğilim gözlenirken, ABD endeksleri ile kıtanın geri kalanı arasındaki fiyatlama ayrışması dikkat çekti. Majör ABD endekslerinin tamamında gün sonu kapanışları pozitif yönde olurken, Dow Jones endeksinde %1.39 primlenme gözlemlendi. Öte yandan Brezilya, Şili, Kolombiya ve Arjantin gibi önemli gelişmekte olan ülke varlıklarında satış baskısı takip edildi. Arjantin'de Merkez Bankası'nın faiz artırımı müdahalesine rağmen Merval endeksi günü -%3.22 ile kapattı.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda yatay-pozitif bir seyirle karşılaşmaktayız. NKY 225 -%0.07, Hang Seng %0.40, CSI 300 %1.39 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 2 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.3584 ile yuanda değer kaybına işaret etmekte.

Orkun GÖDEK
DenizBank
Yatırım Hizmetleri Grubu
Stratejist
Düzyey 3
Türev Araçlar
Kredi Derecelendirme
Kurumsal Yönetim Der.
orkun.godek@denizbank.com
+90 212 348 51 60
İSTANBUL

Genel Değerlendirme Notu

Haber Akışı

Seçim manifestosunu AK Parti İstanbul 6. Olağan İl Kongresi'nde açıklayan Cumhurbaşkanı Erdoğan "İnşallah önümüzdeki dönemde, erdem, irade ve cesaretle Türkiye şahlanacak. Ahdim olsun ki; yeni dönemde Türkiye muasır medeniyet seviyesinin üstüne çıkacak, faizler, enflasyon ve cari açık düşecek" dedi. (NTV)

Aralarında eski Fransa Cumhurbaşkanı Nikola Sarkozy'nin de bulunduğu 300 Fransız yazar ve siyasetçi, şiddet ve Yahudi düşmanlığı yaydığı iddiasıyla, Kuran'ı Kerim'den bazı ayetlerinin çıkarılmasını talep etti. O talebe, Ankara'dan sert tepki var. Avrupa Birliği Bakanı ve Başmüzakereci Ömer Çelik, "Bu kişiler bağnazlık tarihinin ilk sırasına yazılacak" dedi. (NTV)

CHP'nin Cumhurbaşkanı adayı Muharrem İnce, başarı dileklerini iletmek için 24 Haziran'daki rakiplerinden randevu isteyecek. İnce, Selahattin Demirtaş'ı da cezaevinde ziyaret edecek. (NTV)

İYİ Parti'nin Cumhurbaşkanı adayı Meral Akşener, seçim çalışması kapsamında Mersin'de halka seslendi. Akşener, "100 bin imzayla aday olacağımı söyledim arkasında durdum" dedi. (NTV)

Saadet Partisi'nin Cumhurbaşkanı adayı Temel Karamollaoğlu, adaylık için gereken 100 bin imzaya ulaştı. Edinilen bilgilere göre, Karamollaoğlu için 134 bin 850 kişi imza verdi. (NTV)

İran Cumhurbaşkanı Hasan Ruhani, ABD'nin 2015 yılında imzalanan nükleer anlaşması ile alakalı atanacağı her adıma, karşılık vereceklerini söyledi. (NTV)

AK Parti Genel Başkanı ve Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, Kayseri'de AK Parti İl Kadın Kolları Kongresi'ne katıldı. Erdoğan, burada bir konuşma yaptı; "S&P diye bakıyorsunuz bir kredi derecelendirme kuruluşu siyasi kararlar alıp bizim gerilediğimizi söylüyor. Haddini bil haddini. Türkiye nerede siz nerede? Zaten biz bunları dehledik, artık onlara üyeliğimiz filan da yok ama buna rağmen bunlar rahat durmuyor. Yine ne yapıyorlar? Türkiye'ye not veriyorlar. Haddinize mi? Sen bu sınıfın öğretmeni değilsin, öğretmeni olduğun yerlere bak." (Bloomberg HT)

Genel Değerlendirme Notu

Fiyatlamalar

Geride bıraktığımız hafta içerisinde Amerikan dolarının değerlenmesi ve özellikle de gelişmekte olan ülke varlıklarının baskı altında kalması durumu yakından takip edildi. Arjantin’de 8 gün içerisinde politika faizi %27’den %40 seviyesine yükseltilmesine rağmen para birimi ARS’nin değer kaybı kayda değer ölçekte önlenemedi. Ortak para birimi euronun Amerikan doları karşısında 1.2000 seviyesinin aşağısına gelmesinin ardından satışlar hızlanırken, Cuma günü açıklanan ABD tarım dışı istihdam verisinin ardından euroda önce değer kaybı akabinde ise bir miktar toplanma gözlemlendi. Yeni hafta içerisinde ABD enflasyon rakamları, ABD Hazinesi’nin bir önceki çeyreğin 7 milyar dolar üzerindeki 73 milyar dolar borçlanması, Amerikan dolarının seyri, İngiltere Merkez Bankası’nın faiz kararı ve Başkan Trump’ın İran konusunda vereceği karar yakından takip edilecek. Bahsettiğimiz başlıklardan da anlaşılacağı üzere riskli varlıklardan çıkış isteği yeni hafta içerisinde de devam edebilir. Bu kapsamda dolar endeksinin yakından takibi yatırımcılar için pusula olacaktır.

Euro/dolar paritesi işlemlerinde önem atfettiğimiz 200 günlük ortalama seviyesinin aşağısına gelmesinin ardından uzun vadeli yükseliş trendinin henüz tam anlamıyla tehlikeye düştüğünü düşünmüyoruz. Şayet 1.1700 bölgesinin kırıldığını göreceğ olursak söz konusu düşünce gündeme gelebilir ancak henüz bize göre zamanlama olarak erken. Kısa vadeli işlemlerde 1.1920 seviyesi dikkat çeken destek noktası olarak belirirken, 1.2040-1.2080 seviyeleri yukarı yönde geçilmedikçe baskılanmanın euro aleyhine devam ettiğini görebiliriz. Önemli gördüğümüz ara direnç seviyesi 1.2016.

Küresel Amerikan doları değerlenmesinin yansımaları Türk lirası çaprazlarında da görülmekte. Dış fiyatlama koşullarında herhangi bir düzelme olmadan TL lehine oluşumun gündeme gelmekte zorlanacağını düşünmüyoruz. Kısa vadeli işlemlerde 4.2200-4.2000 seviyeleri destek, 4.2590-4.2700 ise direnç olarak izlenebilir.

GBPUSD paritesinde ülkeye dair açıklanan ilk çeyrek verilerinin zayıflaması ve uzun GBP pozisyonlarının çözülmesi etkili oluyor. 1.3540 seviyesi önemli destek konumunda. Kırılması durumunda 1.3400 bölgesi gündeme gelebilir. Genel Amerikan doları zayıflaması söz konusu olmadan yukarı yönde ivmelenme beklentisi içerisinde değiliz.

Brent tipi petrol için \$71 seviyesini destek, \$77 ve \$81 seviyelerini ise direnç olarak izliyoruz.

Genel Değerlendirme Notu

Önemli rapor hatırlatmaları

Nisan ayına ait beklentilerimize [Nisan Strateji Raporu](#) başlığı altından ulaşabilirsiniz.

2018 yılına ait Strateji Raporumuza [2018 Strateji Raporu](#) başlığı altından ulaşabilirsiniz. Gelişmeler sonrasında orta vadeli fiyatlama stratejilerimizi ise kısaca şu şekilde oluşturmayı doğru buluyoruz:

Küresel:

- ABD’de devam eden Mueller soruşturması Amerikan doları cinsinden değerlendirilen varlıklarda oynaklığa neden olabilir.
- Başkan Trump’ın korumacı ekonomi politikalarını içerir açıklama ve adımları şirket hisseleri çıkışlı olmak üzere küresel fiyatlamaları baskılayabilir.

Yeni günde ekonomik veri takvimi açısından yakından takip edilecek başlıklar

- 09.00 : Almanya, fabrika siparişleri, %5-yıllık, Mart,
- 15.25 : Fed, Bostic konuşması,
- 21.00 : Fed, Barkin konuşması,
- 22.30 : Fed, Kaplan konuşması,
- 22.30 : Fed, Evans konuşması.

Genel Değerlendirme Notu

Fiyatlama Beklentilerimiz

BİST 100: Haftalık grafikte yakından takip ettiğimiz 110.000 seviyesi yukarı yönde geçilmedikçe satış baskısının hızlanarak devam ettiği görölmekte. 105.000 ara direnç seviyesi kırılmadıkça hareket 102.500-100.000 aralığına doğru yönelebilir.

Dolar/Lira: Kısa vadeli işlemlerde 4.2200-4.2000 seviyeleri destek, 4.2590-4.2700 ise direnç olarak izlenebilir.

Tahvil: Yeni açılacak pozisyonlarda al-sat amaçlı yaklaşımdan ziyade getiri eğrisinin 5 ve 10 yıl vadeli kıymetlerinde 2018'in ilk yarısına yönelik orta-uzun vadeli pozisyon biriktirme tarafında olunabilir. Mevcut seviyelerin kısmen bu imkanı tanıdığı kanaatindeyiz. TÜFE'ye endeksli tahvillere portföylerde yer verilebilir.

EUR/USD: Kısa vadeli işlemlerde 1.1920 seviyesi dikkat çeken destek noktası olarak belirirken, 1.2040-1.2080 seviyeleri yukarı yönde geçilmedikçe baskılanmanın euro aleyhine devam ettiğini görebiliriz. Önemli gördüğümüz ara direnç seviyesi 1.2016.

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	4.2529	▲ 0.52	3.7760	Trend Geçildi	4.1957	Trend Geçildi	73.4	Aşırı Alım	09:09:59
EURTRY	5.0793	▲ 0.39	4.5416	Trend Geçildi	5.0218	Trend Geçildi	64.3	RSI Ara Seviyede	09:10:00
GBPTRY	5.7589	▲ 0.62	5.1187	Trend Geçildi	5.6927	Trend Geçildi	59.8	RSI Ara Seviyede	09:09:58
TRY (Sepet Kur)	4.6656	▲ 0.49	4.1582	Trend Geçildi	4.6075	Trend Geçildi	68.9	RSI Ara Seviyede	09:09:45
EURUSD	1.1939	▼ -0.18	1.2018	Trend Gerisinde	1.1966	Trend Gerisinde	28.3	Aşırı Satım	09:09:59
GBPUSD	1.3537	▲ 0.04	1.3542	Trend Gerisinde	1.3567	Trend Gerisinde	24.9	Aşırı Satım	09:09:59
USDJPY	109.25	▲ 0.12	110.21	Trend Gerisinde	109.45	Trend Gerisinde	61.8	RSI Ara Seviyede	09:09:59

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.