

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 08/05

Sayı: 116

Günaydın,

Amerikan dolarının güçlü duruşu ve tahvil faizlerindeki yatay-yüksek seyre rağmen hisse senedi endeksleri özellikle Avrupa kıtası nezdinde olmak üzere toparlanma eğilimlerini devam ettiriyorlar. Gelişmekte olan ülke varlıkları ise negatif yönde ayrışma pozisyonlarını koruyorlar. TCMB'nin ROM hamlesine rağmen Türk lirasında değer kaybı durmazken, 12 Mayıs'ta açıklanması beklenen Başkan Trump'ın İran kararı bugün TSİ 21.00'de kamuoyuna duyurulacak. Açıklama öncesinde petrol fiyatları Asya seansında %1 civarında gerilemekte.

Piyasalar

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışlarının tamamı pozitif yönde gerçekleşti. Euro Stoxx 50 %0.38, CAC 40 %0.28 ve DAX %1.00 ile kapanış yaparken, rubledeki değer kaybına rağmen Rusya (USD) varlıklarında da %0.63 düzeyinde değerlenme gözlemlendi.

Amerika kıtası işlemlerinde genel olarak Avrupa seansına benzer bir eğilim takip edilirken, majör ABD endeksleri dışında kalan işlemlerde, özellikle de gelişmekte olan ülke varlıklarında satış baskısı devam etti. Brezilya, Kolombiya ve Arjantin'de zayıflama isteği korunurken, Şili varlıkları ise %0.42 ile pozitif yönde ayrışmayı başardı.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda olumlu yaklaşımın korunduğunu görmekteyiz. NKY 225 %0.13, Hang Seng %1.33, CSI 300 %1.44 ve KOSPI -%0.16 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -3 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.3674 ile yuanda değer kaybına 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

Genel Değerlendirme Notu

Haber Akışı

CHP'nin cumhurbaşkanı adayı Muharrem İnce'nin randevu talebine ilişkin değerlendirmelerle bulunan Erdoğan, "Randevu talebinde bulundular ve bu talebe de herhalde kısa zamanda bir cevap veririz, partimizde kendilerini kabul ederiz." dedi. (NTV)

ABD Başkanı Donald Trump, İran'la nükleer anlaşma kararını bugün açıklayacak. Trump, saat 21'de nükleer anlaşmanın kaderiyle ilgili konuşacak. (NTV)

İzmir'de, terör örgütleri FETÖ ile PKK adına suç işlediği ve casusluk yaptığı iddiasıyla hakkında 35 yıl hapis cezası istenen ABD'li din adamı tutuklu sanık Andrew Craig Brunson'ın tahliye talebi reddedildi. (NTV)

Almanya ve Fransa dışişleri bakanları, ABD Başkanı Trump'ın İran ile olan nükleer anlaşmadan çekilme tehdidine rağmen ülkelerinin taahhütlerine bağlı kalacaklarını açıkladı. (NTV)

Başbakan Yıldırım, konut stoğunun azaltılması için Ziraat Bankası ve diğer bankaların yeni bir kampanya başlatacağını açıkladı. Yıldırım "Tarihini, detayını vermeyeyim. Böylece piyasa hareketlenmiş olacak" dedi. (NTV)

ABD Temsilciler Meclisi, Türkiye'ye geçici olarak silah satışlarını durdurmayı da içeren 2019 Savunma Politikası Yetki Yasası (NDAA) tasarısının ayrıntılarını açıkladı.

ABD Temsilciler Meclisi, Türkiye'ye geçici olarak silah satışlarını durdurmayı da içeren 2019 Savunma Politikası Yetki Yasası (National Defense Authorization Act) tasarısının ayrıntılarını açıkladı.

Henüz tasarının tam metni açıklanmadı ancak komitede çoğunlukta olan Cumhuriyetçiler ve azınlıktaki Demokratlar kendi tasarı özetlerini açıkladı. Tasarıya göre, ABD Savunma Bakanlığı'ndan ABD ile Türkiye arasındaki ilişki hakkında bir rapor sunması istenecek ve rapor tamamlanana kadar önemli savunma malzemelerinin Türkiye'ye satışı durdurulacak. Türkiye'nin ABD'den teslim alacağı F35'lerin tesliminin Haziran'dan itibaren bir yıl içerisinde olması bekleniyor. Türk pilotlar bununla ilgili eğitimleri almayı sürdürüyor. Silahlı Hizmetler Komitesi'ne sunulan tasarıda, ABD Savunma ve Dışişleri Bakanlığı'ndan 60 günde Kongre Savunma ve Dışişleri Komitelerine sunulmak üzere Türkiye-ABD ilişkilerine dair rapor isteniyor. Rapor tamamlanana kadar da bu süre içerisinde tüm satışların durdurulması isteniyor. (HABERTÜRK)

Genel Değerlendirme Notu

Fiyatlamalar

Gelişmekte olan ülke para birimlerinin Amerikan doları karşısındaki zayıflama eğilimleri devam ederken, gelişmiş ülke varlık fiyatlamalarında değerlenme durumu korunuyor. Avrupa hisse senedi endekslerindeki fiyatlamalar yükselişe işaret ederken, benzer eğilim ABD endekslerinde de gözlemlendi. Dolar endeksinin TSİ 08.43'te 94.84 seviyelerinden işlem gördüğü ortamda gelişmekte olan ülke para birimlerinin bir süre daha **"yeni bir oyun değiştirici hikaye çıkana dek"** baskı altında kalmaya devam etmesini bekliyoruz. Nitekim yeni hafta işlemleri de bu minvalde gerçekleşti. Güney Amerika ve Doğu Avrupa para birimleri ile birlikte Türk lirası da zayıflarken, bir süredir TCMB'den gelmesi beklenen-değerlenen ROM ayarlamasının yapıldığı açıklandı. Buna göre, üst dilim %55'ten %45'e indirilirken, bankaların kullanımına 2 milyar dolar düzeyinde likidite bırakılacak. Orta-uzun vadede kararın etkilerinin gözlemlenebileceğini düşünmekle birlikte, kısa vadeli işlemlerde yatırımcı algısında düzelmeye neden olabilecek bir hamle olduğunu düşünmüyoruz. Başkan Trump'ın TSİ 21.00'de açıklayacağını duyurduğu İran kararının gün içerisinde petrol fiyatları ve riskli görülen varlıklar nezdinde fiyatlamalar açısından oynaklık yaratabileceği kanaatindeyiz. ABD'nin anlaşmadan çekilmesi durumunda İran'ın petrol arzında azalış olabileceği ve bunun da petrol fiyatlarını yukarı yönde baskılayabileceği ihtimali göz ardı edilmemeli. Ters durumda ise –anlaşmaya taraf olmaya devamı- Brent ve WTI işlemlerinde teknik destekler test edilebilir.

Euro/dolar paritesi işlemlerinde önem atfettiğimiz 200 günlük ortalama seviyesinin aşağısına gelinmesinin 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 düzelmeye olmadan TL lehine oluşumun gündeme gelmekte zorlanacağını düşünmüyoruz. Kısa vadeli işlemlerde 4.2675-4.2200 seviyeleri destek, 4.3000 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.

Bir önceki haftaya ait CFTC işlemlerini gösterir raporumuza [CFTC 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, ticaret dengesi, 22.5 milyar euro, Mart,
- 10.15 : Fed, Powell konuşması, İsviçre,
- 17.00 : ABD, JOLTS iş açılışları raporu,
- 17.00 : ECB, Liikanen konuşması,
- 21.00 : ABD Başkanı Trump’ın İran kararı.

Genel Değerlendirme Notu

Fiyatlama Beklentilerimiz

BİST 100: 17 Nisan tarihinden bu yana sıklıkla dile getirdiğimiz 100.000 destek seviyesine yaklaşılmış durumda. Satış baskısının arttığı bu dönemde ilk destek tepkisinin bu bölgeden gelebileceğini düşünüyöruz. şayet aşağı yönde kırılım olursa bu kez 98.000-95.000 aralığına doğru ivmelenme devam edebilir.

Dolar/Lira: Kısa vadeli işlemlerde 4.2675-4.2200 seviyeleri destek, 4.3000 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	4.2760	▲ 0.19	3.7798	Trend Geçildi	4.2332	Trend Geçildi	75.0	Aşırı Alım	08:58:27
EURTRY	5.1007	▲ 0.20	4.5463	Trend Geçildi	5.0599	Trend Geçildi	66.2	RSI Ara Seviyede	08:58:27
GBPTRY	5.8010	▲ 0.23	5.1246	Trend Geçildi	5.7413	Trend Geçildi	63.1	RSI Ara Seviyede	08:58:26
TRY (Sepet Kur)	4.6881	▲ 0.21	4.1625	Trend Geçildi	4.6454	Trend Geçildi	70.6	Aşırı Alım	08:58:19
EURUSD	1.1925	▲ 0.03	1.2019	Trend Gerisinde	1.1949	Trend Gerisinde	27.8	Aşırı Satım	08:58:27
GBPUSD	1.3563	▲ 0.04	1.3544	Trend Geçildi	1.3560	Trend Geçildi	27.4	Aşırı Satım	08:58:27
USDJPY	109.01	▼ -0.07	110.20	Trend Gerisinde	109.25	Trend Gerisinde	59.2	RSI Ara Seviyede	08:58:27

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. Türkçe'ye "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.