

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 10/05

Sayı: 118

Günaydın,

ABD'nin İran kararı sonrasında yükselen petrol fiyatları küresel çapta enerji hisselerine destek veriyor. Amerikan dolarındaki değerlenme hareketi ivme kaybetmesine rağmen yüksek seyrini korurken, yurt içi piyasalarda TCMB'nin tahmin edilen-beklenen hamleleri ve Ankara'da gerçekleştirilen Ekonomi Değerlendirme Toplantısı'nın sonuçları yakından takip ediliyor. Türk lirası cinsinden değerlendirilen varlıklarda satış baskısının ardından yükseliş yönlü ralli gözlenirken, hareketin devam edip etmeyeceği sorusuna yanıt aranıyor. Yeni gün işlemlerinde dışarıda en önemli gündem maddeleri BOE toplantısı ve ABD enflasyon verileri olacak.

Piyasalar

EMEA bölgesi endekslerinde ağırlıklı eğilim yükseliş yönlü oldu. Euro Stoxx 50 %0.33, FTSE 100 %1.28, CAC 40 %0.23 ve DAX %0.24 düzeyinde performans sergiledi. Bölge nezdinde değer kaybeden tek varlık grubu -%1.02 ile Rusya (USD) oldu.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa'ya benzer bir eğilim gözlemlendi. Majör ABD endekslerinde primlenme %1 seviyelerinde gerçekleşirken, hareket gelişmekte olan ülke varlıklarına da sirayet etti. IMF ile görüşmeleri devam eden Arjantin'de Merval endeksi günü %6.21 düzeyinde yükselişle tamamladı.

Asya'da yeni gün işlemlerine baktığımızda değerlendirilenin devam ettiği görülmekte. NKY 225 %0.38, Hang Seng %0.79, CSI 300 %0.07 ve KOSPI %0.53 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -48 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.3768 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

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan ile CHP'nin Cumhurbaşkanı adayı Muharrem İnce görüşmesi sona erdi. 40 dakika süren Erdoğan-İnce görüşmesi AK Parti Genel Merkezi'nde yapıldı. Görüşme sonrası kısa bir açıklama yapan İnce, "Başarılar diledik, sohbet ettik, dertleştik" dedi. (NTV)

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan başkanlığında yapılan "Ekonomi Değerlendirme Toplantısı"nın ardından yapılan açıklamada, Türkiye'nin büyüme esaslı ekonomi politikalarıyla yoluna devam edeceği belirtilerek, "Ülkemiz ekonomisinin en önemli çıplarından olan mali disiplinden asla taviz verilmeyecektir." ifadesi kullanıldı. (NTV)

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, ABD'nin İran'la nükleer anlaşmadan çekilmesini değerlendirdi. Erdoğan, Amerikan CNN International televizyonuna verdiği demeçte Trump'ın kararının bölgede yeni krizler doğurabileceği uyarısında bulundu. "Amerika gerçek dostlarını kaybediyor ve Birleşmiş Milletler Genel Kurulunda birçok ülkeleri telefonla aramış olmalarına rağmen o ülkeler onların lehinde oy kullanmadı" diyen Erdoğan, rahip Andrew Brunson ve F-35 savaş uçaklarının teslimi konularında da açıklamalar yaptı. (NTV)

ABD Başkanı Trump, "İran ya müzakere edecek ya da bir şeyler olacak. İran nükleer programı başlatırsa ciddi sonuçları olacak" dedi. (NTV)

İsrail, Suriye'nin güneyindeki Kuneytra iline bağlı Baas ve Hadar bölgelerine tank atışları ve hava akınları düzenledi. Saldırıları sonrası İsrail'in işgali altındaki Golan bölgesinde siren sesleri çalmaya başladı. (NTV)

Dışişleri Bakanı Mevlüt Çavuşoğlu, Amerika Birleşik Devletleri'nin (ABD) İran kararına ilişkin açıklamalarda bulundu. Çavuşoğlu, "Devletler imzaladıkları anlaşmanın arkasında durmalı. ABD'nin tek başına bu kararı alması doğru bir adım değil. Biz her zaman olduğu gibi yine ortak bir aklın oluşması için üzerimize düşeni yapmaya hazırız" dedi. (NTV)

ABD Başkanı Trump, Kuzey Kore lideri Kim ile gerçekleştireceği görüşmenin Kuzey-Güney Kore sınırındaki Askerden Arındırılmış Bölgede yapılmayacağını açıkladı. (NTV)

Genel Değerlendirme Notu

Fiyatlamalar

Petrol fiyatlarındaki yükseliş küresel hisse senedi fiyatlarını destekler konumda bulunuyor. Avrupa ve Amerika endekslerinin ardından yeni gün işlemlerinde TSI 08.53'te Asya'da da benzer eğilim korunmakta. ABD Başkanı Trump'ın İran kararının ardından İsrail-Suriye-İran üçgeninden gelen çatışma haberlerinin etkisiyle Perşembe gününe petrol fiyatlarındaki yükselişle başlanıyor. Brent tipi petrol için bir süredir altını çizdiğimiz \$77 direnci yukarı yönde aşılırken, bu noktanın ardından hareketin \$81 bölgesine dek devam ettiğini görebiliriz.

Yurt içi piyasalarda Ankara'dan gelen hamleler (TCMB) ve açıklamalar (EDT) yakından takip edilmekte. Toplantı öncesinde yerel varlıklarda değerlendirme gözlenirken, BİST 100 günü 100.781 puan seviyesinden tamamlarken; Türk lirası Amerikan doları karşısında %1 değer kazandı. 10y vadeli gösterge tahvilin faizi ise %13.73 seviyesine geriledi. TCMB'den gelmesi beklenen-değerlenen hamleler doğrultusunda Türk lirasının açığa satış maliyetlerinde artış, yani, değer kaybında bir miktar ivme azalışı görülebilir. Ancak, sürecin hali hazırda belirsizlikler taşıdığı ve net olmadığı konusu göz ardı edilmemeli.

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 ara direnç noktası olarak karşımıza çıkarken, 1.1800-1.1780 ise destek olarak takip edilebilir.

Küresel Amerikan doları değerlendirilmesinin yansımaları Türk lirası çaprazlarında da görülmekte. Dış fiyatlama koşullarında herhangi bir düzelme olmadan TL lehine oluşumun gündeme gelmekte zorlanacağını düşünmüyoruz. Kısa vadeli işlemlerde 4.2700-4.2250 seviyeleri önemli destek noktaları olarak izlenebilir.

GBPUSD paritesinde ülkeye dair açıklanan ilk çeyrek verilerinin zayıflaması ve uzun GBP pozisyonlarının çözülmesi etkili oluyor. Önemli gördüğümüz 1.3540 seviyesinin kırılmasının ardından 1.3400 bölgesi gündeme gelebilir. Genel Amerikan doları zayıflaması söz konusu olmadan yukarı yönde ivmelenme beklentisi içerisinde değiliz.

Brent tipi petrol için \$77 ve \$75 seviyelerini destek, \$81 bölgesini 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

- 11.30 : İngiltere, ticaret dengesi, -2 milyar pound, Mart,
- 11.30 : İngiltere, sanayi üretimi, %3.1-yıllık, Mart,
- 14.00 : BOE, faiz kararı, %0.50-politika faizi (sabit), Mayıs,
- 14.30 : BOE Başkanı Carney konuşması,
- 14.30 : Türkiye, TCMB haftalık veriler,
- 15.30 : ABD, TÜFE, %2.5-yıllık, Nisan,
- 15.30 : ABD, çekirdek TÜFE, %2.2-yıllık, Nisan.

Genel Değerlendirme Notu

Fiyatlamaya Beklentilerimiz

BİST 100: 17 Nisan tarihinden bu yana sıklıkla dile getirdiğimiz 100.000 puan seviyesini önemli görmeye devam ediyoruz. Şayet söz konusu seviye kalıcı olarak yukarı yönde geçilmedikçe 98.000-95.000 aralığına doğru ivmelenme devam edebilir.

Dolar/Lira: Kısa vadeli işlemlerde 4.2700-4.2250 seviyeleri önemli destek noktaları 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 ara direnç noktası olarak karşımıza çıkarken, 1.1800-1.1780 ise destek olarak takip edilebilir.

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	4.3000	▲ 0.28	3.7877	Trend Geçildi	4.2839	Trend Geçildi	71.3	Aşırı Alım	09:12:02
EURTRY	5.1062	▲ 0.44	4.5555	Trend Geçildi	5.0963	Trend Geçildi	62.7	RSI Ara Seviyede	09:12:01
GBPTRY	5.8388	▲ 0.50	5.1365	Trend Geçildi	5.8062	Trend Geçildi	62.5	RSI Ara Seviyede	09:12:01
TRY (Sepet Kur)	4.7028	▲ 0.39	4.1710	Trend Geçildi	4.6891	Trend Geçildi	66.9	RSI Ara Seviyede	09:11:57
EURUSD	1.1863	▲ 0.10	1.2019	Trend Gerisinde	1.1892	Trend Gerisinde	25.9	Aşırı Satım	09:12:02
GBPUSD	1.3566	▲ 0.14	1.3547	Trend Geçildi	1.3550	Trend Geçildi	28.6	Aşırı Satım	09:12:01
USDJPY	109.82	▲ 0.07	110.20	Trend Gerisinde	109.38	Trend Geçildi	66.6	RSI Ara Seviyede	09:12:01

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.