

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 14/05

Sayı: 119

Günaydın,

Majör hisse senedi endekslerinde önem atfettiğimiz direnç seviyelerine gelmesinin ardından yükseliş hareketinin trend oluşumuna işaret edip etmediği takip ediliyor. S&P 500 ve DAX için sırasıyla 2720 ve 13000 puan seviyeleri kısa vade açısından izlenirken; yani haftada ABD perakende satışlar verisi ve Avrupa'da büyüme oranı odakta olacak. İçeride ise gündem bir kez daha TL'nin performansı ve ABD'de devam eden Hakan Atilla davası etrafında şekillenecek.

Piyasalar

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları genel olarak yükselişe işaret etti. Euro Stoxx 50 -%0.12, FTSE 100 %0.31, CAC 40 -%0.07 ve DAX -%0.17 düzeyinde performans sergiledi. Bölge genelinde en ciddi değerlenme %1.22 ile Rusya (USD) varlıklarında gözlenirken, değer kaybında -%0.84 ile İsveç grubu öne çıktı.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer bir eğilim gözlenirken, majör ABD endeksleri ile kıtanın önde gelen gelişmekte olan varlıklarında ayrışma yaşandı. Dow Jones endeksi gün sonunda %0.37 düzeyinde primlenirken, Nasdaq ise -%0.03 ile yatay-zayıf duruş sergiledi. Brezilya varlıklarında -%0.75 düzeyinde gerçekleşen baskılanma bölgede dikkat çekerken, Arjantin'de Merval endeksi ise %0.85 düzeyinde primlendi.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda Malezya'da muhalefetin sürpriz zaferine rağmen kayıpların korkulan ölçekte olmadığını görmekteyiz. ABD Başkanı Trump'ın Çin'e yönelik söylemlerinde kısmen yumuşama göstermesinin ardından haftanın ilk işlemlerinde pozitif yaklaşım öne çıkmakta. NKY 225 %0.48, Hang Seng %1.17, CSI 300 %1.05 ve KOSPI -%0.09 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -67 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.3345 ile yuanda değer kazancına işaret etmekte.

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

Genel Değerlendirme Notu

Haber Akışı

ABD Dışişleri Bakanı Mike Pompeo, Kuzey Kore'nin nükleer deneme sahasını boşaltma kararını "iyi bir başlangıç" olarak nitelendirirken, iki ülkenin kalıcı bir anlaşmaya henüz uzak olduklarını söyledi. (NTV)

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, ABD'nin İran nükleer anlaşmasından çekilmesiyle ilgili olarak, "Obama ile İran arasında atılan o adım, bana göre olumlu bir adımdı, bir barış adımıydı. Ama şimdi bu barış ortadan kaldırılmak suretiyle yeniden bölgede bir sıkıntılı süreç başlayacak." dedi. (NTV)

Amerika Birleşik Devletleri'nin Kudüs Büyükelçiliği için açılış töreni düzenlenecek. Törene katılacak Amerikan heyeti İsrail'e ulaştı. İsrail Başbakanı Benyamin Netanyahu, heyeti, Dışişleri Bakanlığı'nda düzenlenen bir kutlama etkinliğinde ağırladı. (NTV)

Cumhurbaşkanı ve İslam İşbirliği Teşkilatı Zirve Dönem Başkanı Recep Tayyip Erdoğan, ABD'nin Tel Aviv Büyükelçiliğini Kudüs'e taşımasına ilişkin, "ABD insanlığın hak, adalet ve hakkaniyet şuuruyla bağdaşmayan bu adımıyla tüm ilgili BM kararlarını, hatta kendi müktesebatını bile ihlal etmiş, uluslararası toplum nezdindeki inandırıcılığına zarar vermiş ve ihtilafın çözümünde arabulucu rolünü kaybetmiştir." ifadesini kullandı. (NTV)

Genel Değerlendirme Notu

Fiyatlamalar

ABD’de açıklanan ÜFE ve TÜFE verilerinin ardından belirttiğimiz şekilde dolar endeksindeki geri çekilme hareketi öne çıkmakta. Dolar endeksi 93 seviyesinin aşağısında 92.50 bölgesinde dengelenme arayışında olurken, yeni haftada ABD cephesinde perakende satışlar ve sanayi üretim verilerinin dışında önemli bir akış olmaması nedeniyle muhtemel değerlenme hareketinin ABD dışındaki akıştan olduğunu görebiliriz. Çin Devlet Başkan Yrd. Li ABD ziyaretine başlayacağından iki ülke arasında son dönemde tırmanış gösteren gerginliğin kısmen yumuşama gösterdiğini ve bunun da riskli varlıklara yönelik algılamada toparlamaya imkan tanınması söz konusu olabilir. İçeride ise TL’nin performansı ve yerel varlıklardaki satış baskısının ne ölçekte devam edip etmeyeceği yakından izlenecek. Yeni hafta işlemlerinde euro karşısında Türk lirası zayıflaması rekor tazelerken, Amerikan doları karşısında ise 4.35 seviyesinin üzeri test edildi. Net bir haber akışı olmaması ve Asya seansındaki sığ likidite ortamının etkisi zayıflamada ana unsur olarak belirtilebilir. Yatırımcı kesiminde oluşan beklentilerin karşılanma oranı yerel varlıklarda kısa vade açısından belirleyici olacak.

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 görecektir olursak söz konusu düşünce gündeme gelebilir ancak henüz bize göre zamanlama olarak erken. Kısa vadeli işlemlerde 1.1920 seviyesi ara destek noktası olarak karşımıza çıkarken, 1.1800-1.1780 ise destek olarak takip edilebilir. Yukarıda ise 1.2040 seviyesi kırılmadan yükselişe ikna olmakta zorlanacağız. Bant oluşumu isteği ağır basabilir.

Dış fiyatlama koşullarında gelişmekte olan ülkelere yönelik net herhangi bir düzelme olmadan TL lehine oluşumun gündeme gelmekte zorlanacağını düşünmüyoruz. Kısa vadeli işlemlerde 4.3100 ve 4.2700 seviyeleri önemli destek noktaları olarak izlenebilir.

GBPUSD paritesinde ülkeye dair açıklanan ilk çeyrek verilerinin zayıflaması ve uzun GBP pozisyonlarının çözülmesi etkili oluyor. 1.3540 seviyesini önemli destek olarak görüyoruz. 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

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

- 09.30 : ECB, Villeroy konuşması,
- 09.45 : Fed, Mester konuşması,
- 10.00 : Türkiye, ödemeler dengesi, Mart, -4.1 milyar dolar,
- 1300 : ECB, Mersch konuşması,
- 13.15 : ECB, Lautenschkager konuşması,
- 14.45 : ECB, Praet konuşması,
- 16.40 : Fed, Bullard konuşması,
- 18.00 : ECB, Lautenschkager konuşması,
- 19.15 : ECB, Praet konuşması,
- 20.45 : ECB, Coeure konuşması.

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. 104.500 önemli direnç konumunda.

Dolar/Lira: Kısa vadeli işlemlerde 4.3100 ve 4.2700 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 destek noktası olarak karşımıza çıkarken, 1.1800-1.1780 ise destek olarak takip edilebilir. Yukarıda ise 1.2040 seviyesi kırılmadan yükselişe ikna olmakta zorlanacağız. Bant oluşumu isteği ağır basabilir.

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	4.3282	▲ 0.29	3.7953	Trend Geçildi	4.2996	Trend Geçildi	69.1	RSI Ara Seviyede	09:07:21	
EURTRY	5.1829	▲ 0.52	4.5653	Trend Geçildi	5.1227	Trend Geçildi	66.7	RSI Ara Seviyede	09:07:21	
GBPTRY	5.8732	▲ 0.47	5.1486	Trend Geçildi	5.8254	Trend Geçildi	62.2	RSI Ara Seviyede	09:07:21	
TRY (Sepet Kur)	4.7556	▲ 0.49	4.1797	Trend Geçildi	4.7101	Trend Geçildi	68.0	RSI Ara Seviyede	09:07:15	
EURUSD	1.1972	▲ 0.24	1.2021	Trend Gerisinde	1.1909	Trend Geçildi	38.8	RSI Ara Seviyede	09:07:21	
GBPUSD	1.3567	▲ 0.18	1.3552	Trend Geçildi	1.3544	Trend Geçildi	31.1	RSI Ara Seviyede	09:07:21	
USDJPY	109.33	▼ -0.05	110.18	Trend Gerisinde	109.40	Trend Gerisinde	60.0	RSI Ara Seviyede	09:07:21	

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.