

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 16/05

Sayı: 122

Günaydın,

Dolar endeksinin 92.50 seviyesinin aşağısından yükseliş yönlü gösterdiği tepkinin ardından ABD tahvil faizlerinde de benzer eğilim gözlenmekte. Son değerlendirme hareketi öncesinde tahvil cephesinden gelmeyen destek bu kez Amerikan dolarının yıkıcı etkisini artırıyor. Gelişmiş ve gelişmekte olan ülke para birimleri çapraz işlemlerde zayıflarken, Türk lirasının satış baskısı altında kalma durumu da devam ediyor. ABD’de dün açıklanan perakende satışlar verisi ile birlikte ekonomide toparlanma durumunun korunduğu beklentileri de faiz yükselişinin nedenleri arasında gösterilebilir.

Piyasalar

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları bir kez daha yatay-negatif işlemlere sahne oldu. Euro Stoxx 50 -%0.04, FTSE 100 %0.16, CAC 40 %0.23 ve DAX -%0.06 düzeyinde performans sergiledi. Bölge genelinde en ciddi değer kaybı -%1.98’lik performansı ile Rusya (USD) varlıklarında gerçekleşti.

Amerika kıtası işlemlerinde majör ABD endeksleri ile kıtanın geri kalan üyeleri arasında ayrışma gözlendi. Dow Jones -%0.78, S&P 500 -%0.68 ve Nasdaq -%0.81 ile kapanış gerçekleştirirken, Kolombiya ve Arjantin varlıkları ise primlenmede hem gelişmekte olan ülke endeksleri hem de kıta içerisinde dikkat çekti.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda satıcı seyrin devam ettiğini görmekteyiz. NKY 225 -%0.35, Hang Seng -%0.19, CSI 300 -%0.27 ve KOSPI %0.10 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -93 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.3745 ile yuanda değer kaybına 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

Ankara-Tel Aviv hattında tansiyon yüksek. Gazze katliamının ardından iki ülke arasında büyükelçi restleşmesi yaşanıyor. Ankara, İsrail Büyükelçisi Eitan Naeh'in ülkesine dönmesini istedi. Bu adımdan saatler sonra, İsrail yönetimi de Türkiye'nin Kudüs Başkonsolosluğu'nda görevli Büyükelçi Gürcan Türkoğlu'nun ülkeyi terk etmesini talep etti. (NTV)

Fransa Dışişleri Bakanı Jean-Yves Le Drian, "Ortadoğu'da durum patlamaya hazır dediniz. Şiddet konuşuyor. Savaş tehdidi olabilir. Biz Mayıs ayının tehlikeli olabileceğini biliyorduk ve tehlikeli" ifadelerini kullandı. (NTV)

ABD yönetimi, ikisi İran Merkez Bankasında yöneticilik yapan toplam 4 kişi ve Irak merkezli bir bankayı İran Devrim Muhafızları ve Hizbullah bağlantıları iddiasıyla yaptırım listesine aldı. (NTV)

Avrupa Birliği (AB) Dışişleri ve Güvenlik Politikaları Yüksek Temsilcisi Federica Mogherini, "İran nükleer anlaşmasının tümünü iyi niyet ve yapıcı bir atmosfer içinde uygulama kararımızı teyit ettik" dedi. (NTV)

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, İngiltere Başbakanı Theresa May ile bir araya geldi. Görüşme sonrası ortak basın açıklaması yaptı. Cumhurbaşkanı Erdoğan, "ABD'nin elçiliği Kudüs'e taşınmasını tanımıyoruz. ABD'nin adımı İsrail'i cesaretlendirmiştir" dedi. May ise, "İsrail'den şiddeti durdurmasını istiyoruz. Gazze'deki olaylarla ilgili bağımsız ve şeffaf soruşturma yapılmalı." açıklamasında bulundu. (NTV)

Varil fiyatı 78 doları aşan petrol ve 4.4 TL'yi gören dolar kuru, akaryakıt fiyatlarına da yansıdı. Dün 18 kuruş artan benzine 10 kuruş, 16 kuruş artan motorine ise 8 kuruşluk yeni zam gündemde. (haberturk.com)

Genel Değerlendirme Notu

Fiyatlamalar

Yaklaşık iki hafta önce dile getirdiğimiz “dolar endeksi 94 hareketi içerisinde olabilir” düşüncemiz mevcut koşullar dahilinde muhafaza edilme durumuna devam ediyor. Bir önceki yükseliş hareketinde faiz cephesinden destek alamayan Amerikan doları bu kez bahse konu cepheden de destek almakta. Amerikan 10y tahvil faizi Salı günü işlemlerinde %3.09 seviyesine dek yükselirken, 2011’den bu yana en yüksek düzeye ulaşmış oldu. Yeni günde Asya seansı işlemlerine baktığımızda son oluşum %3.07’de karşımıza çıkmakta. Böylesi ortamda gelişmekte olan ülke varlıkları gerek para birimleri, gerek endeksler gerekse faiz cephesinde satış baskısı altında kalmaya devam ederken, Türkiye ve Arjantin gruplarında öne çıkma durumu söz konusu. Öte yandan petrol fiyatlarındaki yükseliş de ithalatçı ülke konumunda olmamızdan dolayı yerel varlıklardaki şiddetin artmasına imkan tanıyor.

ABD ekonomisinde açıklanan son veriler ilk çeyrek zayıflamasının kalıcı olmayabileceğini düşündürüyor. Enflasyonist baskının kısa vadede hızlanmayacağı ve Fed’i çizdiği yol haritasından saptırmayacağı düşüncesi bir yana ekonomik toparlanmanın etkisi yatırımcı nezdinde etkili oluyor. Euro Bölgesi’nde ise zayıf veri akışının sürmesi ortak para biriminin zayıflamasını kolaylaştırıyor.

Euro/dolar paritesi işlemlerinde önem atfettiğimiz 200 günlük ortalama seviyesinin (1.20’li seviyeler) aşağısına gelmesinin ardından uzun vadeli yükseliş trendinin henüz tam anlamıyla tehlikeye düştüğünü düşünmüyoruz. Şayet 1.1700 bölgesinin kırıldığını göreceğiz 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. Yukarıda 1.2040 seviyesi kırılmadan yükselişe ikna olmakta zorlanacağız. Bant oluşumu isteği ağır basabilir.

Dış fiyatlama koşullarında gelişmekte olan ülkelere yönelik net herhangi bir düzellemeden TL lehine oluşumun gündeme gelmekte zorlanacağını düşünmüyoruz. Kısa vadeli işlemlerde 4.3800 ve 4.3100 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 direnç olarak görüyoruz. Genel Amerikan doları zayıflaması söz konusu olmadan yukarı yönde ivmelenme beklentisi içerisinde değiliz. 1.3430 seviyesi destek.

Brent tipi petrol için \$77 ve \$75 seviyelerini destek, \$81 bölgesini ise direnç olarak izliyoruz.

Genel Değerlendirme Notu

Önemli rapor hatırlatmaları

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 çikışlı olmak üzere küresel fiyatlamaları baskılayabilir.

Yeni günde ekonomik veri takvimi açısından yakından takip edilecek başlıklar

- 09.00 : Almanya, TÜFE, %0-aylık, Nisan,
- 09.00 : Almanya, TÜFE, %1.6-yıllık, Nisan,
- 10.00 : Türkiye, sanayi üretimi, %0.7-aylık, Mart,
- 10.00 : Türkiye, sanayi üretimi, %8.3-yıllık, Mart,
- 12.00 : Euro Bölgesi, TÜFE, %0.3-aylık, Nisan,
- 12.00 : Euro Bölgesi, TÜFE, %1.2-yıllık, Nisan,
- 12.00 : Euro Bölgesi, çekirdek TÜFE, %0.7-yıllık, Nisan,
- 15.00 : ECB Başkanı Draghi konuşması,
- 15.30 : ECB, Coeure konuşması,
- 15.30 : ABD, konut başlangıçları, -%0.7-aylık, Nisan,
- 16.15 : ABD, sanayi üretimi, %0.6-aylık, Nisan,
- 16.15 : ABD, kapasite kullanım oranı, %78.4-aylık, Nisan,
- 17.30 : ECB, Praet konuşması.

Genel Değerlendirme Notu

Fiyatlama 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. 102.500 ve 104.500 seviyeleri önemli direnç konumunda.

Dolar/Lira: Kısa vadeli işlemlerde 4.3800 ve 4.3100 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. Yukarıda 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 | 4.4512 | ▲ 0.11 | 3.8046 | Trend Geçildi | 4.3626 | Trend Geçildi | 75.4 | Aşırı Alım | 08:49:10 |
| EURTRY | 5.2701 | ▲ 0.10 | 4.5766 | Trend Geçildi | 5.1899 | Trend Geçildi | 71.7 | Aşırı Alım | 08:49:10 |
| GBPTRY | 6.0152 | ▲ 0.17 | 5.1629 | Trend Geçildi | 5.9024 | Trend Geçildi | 68.9 | RSI Ara Seviyede | 08:49:09 |
| TRY (Sepet Kur) | 4.8604 | ▲ 0.15 | 4.1900 | Trend Geçildi | 4.7749 | Trend Geçildi | 73.7 | Aşırı Alım | 08:49:06 |
| EURUSD | 1.1836 | ▼ -0.02 | 1.2021 | Trend Gerisinde | 1.1892 | Trend Gerisinde | 29.4 | Aşırı Satım | 08:49:10 |
| GBPUSD | 1.3510 | ▲ 0.06 | 1.3557 | Trend Gerisinde | 1.3526 | Trend Gerisinde | 28.1 | Aşırı Satım | 08:49:11 |
| USDJPY | 110.28 | ▼ -0.06 | 110.19 | Trend Geçildi | 109.82 | Trend Geçildi | 67.8 | RSI Ara Seviyede | 08:49:11 |

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.