

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 21/05

Sayı: 123

Günaydın,

ABD ve Çin arasında bir süredir devam eden ticaret anlaşmazlıkları ve karşılıklı vergi tarife uygulamaları dün itibarıyla askıya alındı. ABD Hazine Bakanı Mnuchin tarafından yapılan açıklamanın ardından Amerikan doları değerlendirirken TSİ 08.08'de Asya hisse senedi endekslerinde primlenme gözlenmekte. Yeni hafta işlemlerinde Fed'in Mayıs ayı toplantı tutanakları ve başkanların konuşmaları odakta olacak. İçeride ise gündem bir kez daha Türk lirasının zayıflaması etrafında şekillenerek başlıyor. USDTRY kuru Asya seansı işlemlerinde 4.50 seviyesinin üzerinde işlem görmekte.

Piyasalar

EMEA bölgesi endeksleri haftanın son işlem gününde ağırlıklı bir şekilde değer kaybı sergilediler. Euro Stoxx 50 -%0.51, FTSE 100 -%0.12, CAC 40 -%0.13 ve DAX -%0.28 düzeyinde performans sergiledi. Bölge genelinde en zayıf performans -%1.48 ile İtalya varlıklarında görülürken, İsveç grubu ise %0.16'lık primlenme ile pozitif yönde ayrıştı.

Amerika kıtası işlemlerinde genel olarak Avrupa seansına benzer bir performans gözlemlendi. Majör ABD endeksleri yatay-negatif oluşumlarını korurken, kıtanın geri kalan önemli endekslerinde de değer kayıpları takip edildi. Brezilya'da Bovespa endeksi -%0.65 düzeyinde performans sergilerken, Arjantin ve Peru varlıkları ise sınırlı düzeyde primlendi.

Asya'da yeni gün işlemlerine baktığımızda haber akışının da etkisiyle pozitif fiyatlama ortamı ile karşılaşmaktayız. NKY 225 %0.42, Hang Seng %1.26, CSI 300 %0.71 ve KOSPI %0.26 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -88 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.3852 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

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

1

Genel Değerlendirme Notu

Haber Akışı

Fox televizyonuna konuşan Mnuchin, ABD ve Çin arasında gümrük vergisi üzerinden yaşanan gerginliği bir anlaşma zemininde sonlandırmak için beklemeye aldıklarını açıkladı. Hazine Bakanı Mnuchin, "Ticaret savaşını beklemeye alıyoruz. Şu anda, farklı bir çerçevede anlaşmaya kadar gümrük vergisini beklemeye alma konusunda anlaştık." dedi. (Bloomberg HT)

Akaryakıtta, özel tüketim vergisi (ÖTV) üzerinden fiyatları sabitleyen düzenlemenin merakla beklenen depoya etkisi ortaya çıktı. Döviz kuru ve petrol ile endeks değerlerindeki artış motorinde 32, benzinde 27 kuruş zammı gündeme getirdi. Bu tutarların karşılığına denk gelen ÖTV düşürüldü ve zamlar pompaya yansıtılmadı. (Bloomberg HT)

Venezuela Devlet Başkanı Nicolas Maduro, ülkesindeki devlet başkanlığı seçimlerini ilk turda kazanarak yeniden seçildi. Ulusal Seçim Konseyi Başkanı Tibisay Lucena, yaptığı açıklamada, seçimlere yüzde 46'nın üzerinde katılımın sağlandığını ve 8 milyon 300 binden fazla oyun sayıldığını belirtti. Devlet Başkanı Maduro'nun 5 milyon 800 binden fazla oy aldığını kaydeden Lucena, Maduro'nun yaklaşık yüzde 68 ile yeniden devlet başkanı seçildiğini açıkladı. (Bloomberg HT)

NN International, iki Amerikalı savunma yetkilisine dayandırdığı haberinde, ABD, Japonya ve Güney Kore'nin anlaştığını ve en az iki nükleer füze taşıyabilen B-52'lerin artık zirve gerçekleşinceye kadar Kore Yarımadası üzerinde uçmayacağını duyurdu. Kuzey Kore lideri Kim Jong Un'un ABD-Güney Kore askeri tatbikatına kızıp Seul yönetimiyle görüşmeyi askıya alması üzerine, Kim Trump'la 12 Haziran tarihinde Singapur'da yapılacak tarihi buluşmayı da iptal edebileceğinin sinyalini vermişti. (Bloomberg HT)

Spor Toto Süper Lig'de 2017-2018 sezonunu şampiyon tamamlayan Galatasaray Futbol Takımı Türk Telekom Stadı'nda taraftarların katılımıyla düzenlenen törenle kupasını aldı. (NTV)

THY Euroleague Final Four (THY Avrupa Ligi Dörtlü Final) finalinde İspanyol temsilcisi Real Madrid'e 85-80 kaybeden son şampiyon Fenerbahçe Doğuş, Avrupa ikincisi oldu. (NTV)

Irak'ta seçimin galibi olan Şii lider Mukteda es-Sadr'ın desteklediği Sairun Koalisyonunun, Haşdi Şabi'ye bağlı Fetih, Başbakan Haydar el-İbadi'nin Nasır ve Ammar el-Hekim'in Ulusal Hikmet Koalisyonu arasında hükümeti kurmak için 4'lü ittifak teşkil edileceği belirtildi. (NTV)

Genel Değerlendirme Notu

Fiyatlamalar

7 Mayıs tarihinde dile getirdiğimiz “dolar endeksi 94 hareketi içerisinde olabilir” düşüncemiz mevcut koşullar dahilinde muhafaza edilme durumuna devam ediyor. ABD ve Çin arasında bir süredir tartışma konusu olan “ticaret savaşları”nın askıya alındığına yönelik açıklamanın ardından Amerikan doları genele yayılır biçimde değerlendirirken, Asya seansında son işlemler 93.85 seviyesinden geçmekte. Kısa vadede endeks açısından ilk önemli hedefin 94 seviyesi olduğunu düşünmeye devam ediyoruz.

Yeni hafta işlemlerinde veri akışının dayanıklı mal siparişleri dışında zayıf olması ve en önemli gündem maddesinin Fed’in Mayıs ayı FOMC toplantısı tutanakları olması nedeniyle Amerikan dolarında değerlendirme isteğinin en azından toplantı tutanakları yayımlanana dek devam ettiğini görebiliriz. Hatırlatacak olursak, söz konusu toplantıda enflasyon için “simetrik” ifadesi kamuoyu ile resmi olarak paylaşılmıştı. Tutanaklar ile “simetri” kavramının içinin doldurulduğunu, ayrıca, faizlerdeki yükseliş ve dolar değerlendirilmesine yönelik düşünceleri öğrenme şansımız olacak.

Euro/dolar paritesi işlemlerinde önem atfettiğimiz 200 günlük ortalama seviyesinin (1.20’li seviyeler) aşığına gelmesinin 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 1.18 seviyesi ara direnç noktası olarak karşımıza çıkarken, 1.1720 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 4.50 seviyesi yakından 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 ve 1.3315 destek konumunda.

Brent tipi petrol için \$78 ve \$77 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.

Yeni günde ekonomik veri takvimi açısından yakından takip edilecek başlıklar

- 10.00 : ECB, Nowotny konuşması,
- 15.30 : ABD, Chicago Fed ulusal aktivite endeksi, 0.48, Nisan,
- 19.15 : Fed, Bostic konuşması,
- 21.05 : Fed, Harker konuşması.

Genel Değerlendirme Notu

Fiyatlama Beklentilerimiz

BİST 100: 17 Nisan tarihinden bu yana sıklıkla dile getirdiğimiz 100.000 puan seviyesini önemli görmeye devam ediyoruz. 102.500 bölgesi 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 4.50 seviyesi 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 1.18 seviyesi ara direnç noktası olarak karşımıza çıkarken, 1.1720 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	4.5268	▲ 0.78	3.8188	Trend Geçildi	4.4680	Trend Geçildi	76.4	Aşırı Alım	08:44:06	
EURTRY	5.3196	▲ 0.54	4.5931	Trend Geçildi	5.2706	Trend Geçildi	71.1	Aşırı Alım	08:44:06	
GBPTRY	6.0834	▲ 0.53	5.1846	Trend Geçildi	6.0251	Trend Geçildi	69.8	RSI Ara Seviyede	08:44:03	
TRY (Sepet Kur)	4.9227	▲ 0.68	4.2054	Trend Geçildi	4.8679	Trend Geçildi	73.9	Aşırı Alım	08:43:51	
EURUSD	1.1747	▼ -0.21	1.2021	Trend Gerisinde	1.1792	Trend Gerisinde	25.0	Aşırı Satım	08:44:06	
GBPUSD	1.3434	▼ -0.26	1.3564	Trend Gerisinde	1.3481	Trend Gerisinde	26.0	Aşırı Satım	08:44:06	
USDJPY	111.34	▲ 0.51	110.21	Trend Geçildi	110.73	Trend Geçildi	75.5	Aşırı Alım	08:44:06	

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.