

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 22/05

Sayı: 125

Günaydın,

Yeni haftaya ticaret savaşlarına dair endişelerin azaldığı düşüncesi ile başlayan küresel piyasalarda iyimserlik faktörü ön plana çıktı. Günün ilk yarısında Amerikan doları güçlenirken -dolar endeksi 94 seviyesinin üzerini test etti- diğer yarısında ise kısmen geri çekiliş sergiledi. Tahvil faizlerinin sakinleşmesi endeks fiyatlamalarını desteklerken, Avrupa kıtası işlemlerinde İtalya'ya dair endişeler yatırımcıların odağında oldu. İtalya'nın 10y vadeli tahvil faizi ile Almanya'nın emsal kıymeti arasındaki faiz farkının 20bp düzeyine çıktığı günde İtalyan varlıklarındaki satış baskısı dikkat çekti.

Piyasalar

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları karışık bir resim oluşuma işaret etti. Euro Stoxx 50 -%0.03, FTSE 100 %1.03, CAC 40 %0.41 ve DAX -%0.28 düzeyinde performans sergiledi. Bölge genelinde en ciddi değer kaybı -%1.52'lik performansı ile İtalya grubu varlıklarında olurken, Rusya (USD) grubunda primlenme %1.60 düzeyinde gerçekleşti.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına kıyasla ayrışma gözlemlendi. Majör ABD endeksleri ile kıtanın geri kalan üyeleri arasındaki ayrışma özellikle gelişmekte olan ülkeler nezdinde etkili olurken, Brezilya'da Bovespa endeksinin performansı -%1.52 ile dikkat çekti. Majör ABD endeksleri ise Dow Jones endeksi önderliğinde yükseliş gösterdi.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda TSİ 08.08'de yatay-karışık bir performans ile karşılaşmaktayız. NKY 225 -%0.11, Hang Seng %0.60, CSI 300 -%0.72 ve KOSPI %0.20 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -14 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.3799 ile yuanda değer kazancına 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

İran Cumhurbaşkanı Hasan Ruhani, ABD Dışişleri Bakanı Mike Pompeo'nun ABD'nin yeni İran politikası ve yapılacak yaptırımlara dair açıklamalarına sert tepki gösterdi. Ruhani, "Siz kim oluyorsunuz da İran ve dünya hakkında karar alıyorsunuz?" dedi. (NTV)

ABD Başkanı Donald Trump, Amerikalıların Venezuela hükümetinin alacaklarına yönelik ticari işlemlerde bulunmasını yasakladı. (NTV)

Suriye ordusu başkent Şam ve çevresinin tamamen kontrol altına alındığını duyurdu. Ordu son olarak kent güneyindeki "Hacer el Esved" bölgesini terör örgütü DAEŞ'ten geri almak için operasyon yürütüyordu. (NTV)

AK Parti'nin YSK'ya sunduğu listede adayların 126'sını kadınlar oluşturdu. Milletvekili adaylarının yaş ortalaması 44 olurken, 25 yaşın altında 57 adaya listelerde yer verildi. Başbakan Yardımcısı Mehmet Şimşek, AB Bakanı Ömer Çelik, Sanayi Bakanı Faruk Özlü, Maliye Bakanı Naci Ağbal ve Ekonomi Bakanı Nihat Zeybekçi AK Parti listelerinde yer almadı. Şehit Ömer Halisdemir'in kardeşi Soner Halisdemir, Şamil Tayyar ve İbrahim Tatlıses listelerde yer almadı. (Bloomberg HT)

ABD Hazine Bakanı Steven Mnuchin, güçlü doların uzun vadede ABD için iyi olduğunu söyledi. (Bloomberg HT)

İtalya varlıkları, popülist koalisyonun mali planlarına ilişkin endişelerin artması ile birlikte tekrar sert düşerken, bu kayıplar, Avrupa tahvil piyasasında da etkisini hissettiriyor. Tahvil faizleri yaklaşık üç yılın en yüksek seviyesine çıkarken, ülke tahvillerinin temerrüte karşı sigorta primleri (CDS'ler) Ekim ayından bu yana en yüksek seviyesine tırmandı. İtalyan hisse sentlerinin gösterge endeksi, "düzen karşıtı partilerin" "mini BOT'lar" olarak adlandırılan kısa vadeli borçlanma kağıtları ihraç etme yönündeki teklifinin zaten Avrupa'nın en borçlu ülkelerinden biri olan İtalya'nın borçlanmasını daha da artıracığı yolunda yatırımcıları tedirgin etmesi ile birlikte, üst üste ikinci günde de düşerken, euro bu yılın en düşük seviyesine indi. (Bloomberg HT)

Genel Değerlendirme Notu

Fiyatlamalar

7 Mayıs tarihinde dile getirdiğimiz “dolar endeksi 94 hareketi içerisinde olabilir” düşüncemiz 21 Mayıs itibarıyla söz konusu seviyenin üzerini test etmesi ile gerçekleşmiş oldu. Yeni gün işlemlerinde Asya seansında endeks oluşumu 93.60’lı seviyelerde gözlenirken, kısa vade için 93.50-94.00 bandında denge arayışı gündeme gelebilir. 94 seviyesi üzerinde Amerikan dolarının değerlendirilmesinde hız kesme durumunu değerlendiriyoruz.

Genel olarak gelişmekte olan ülke varlıklarında satış baskısı devam etmekte. Endekslerin ve para birimlerinin değer kaybettiği ortamda faizler ise beklendiği şekilde yükselmekte. Yeni hafta işlemlerinde ise ayrışma takip edildi. Türk lirası Amerikan doları karşısında günü %1.84 değer kaybı ile tamamlarken, Amerika ve Doğu Avrupa para birimlerinde değerlendirme gözlemlendi. Öte yandan G10 para birimleri içerisinde de JPY ve GBP çaprazları dışında genel olarak değerlendirilme isteği öne çıktı.

Euro/dolar paritesi işlemlerinde önem atfettiğimiz 200 günlük ortalama seviyesinin (1.20’li seviyeler) aşağısına gelinmesinin ardından uzun vadeli yükseliş trendinin henüz tam anlamıyla tehlikeye düştüğünü düşünmüyoruz. Şayet 1.1700 bölgesinin kırıldığını göreceksak 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 düzelme olmadan 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. 1.3315 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

- 11.15 : BOE, Vlieghe konuşması,
- 11.15 : BOE, Carney konuşması,
- 17.00 : ABD, Richmond Fed imalat endeksi, 10.0, Mayıs.

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 | 4.5793 | ▲ 0.07 | 3.8243 | Trend Geçildi | 4.5044 | Trend Geçildi | 78.4 | Aşırı Alım | 08:37:00 | |
| EURTRY | 5.3958 | ▼ -0.03 | 4.5997 | Trend Geçildi | 5.3122 | Trend Geçildi | 74.4 | Aşırı Alım | 08:37:00 | |
| GBPTRY | 6.1477 | ▲ 0.08 | 5.1929 | Trend Geçildi | 6.0656 | Trend Geçildi | 72.2 | Aşırı Alım | 08:36:59 | |
| TRY (Sepet Kur) | 4.9876 | ▲ 0.06 | 4.2114 | Trend Geçildi | 4.9070 | Trend Geçildi | 76.6 | Aşırı Alım | 08:36:50 | |
| EURUSD | 1.1779 | ▼ -0.10 | 1.2021 | Trend Gerisinde | 1.1789 | Trend Gerisinde | 28.2 | Aşırı Satım | 08:37:00 | |
| GBPUSD | 1.3422 | ▼ -0.04 | 1.3567 | Trend Gerisinde | 1.3464 | Trend Gerisinde | 25.5 | Aşırı Satım | 08:37:00 | |
| USDJPY | 110.92 | ▼ -0.12 | 110.21 | Trend Geçildi | 110.78 | Trend Geçildi | 71.1 | Aşırı Alım | 08:36:59 | |

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.