

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 23/05

Sayı: 126

Günaydın,

Gelişmekte olan ülke para birimleri kendi içlerinde ayrışma durumlarını devam ettiriyorlar. Amerikan dolarının küresel çapta sergilediği zayıflama Salı günü işlemlerinde günün ilk yarısı ile sınırlı kalırken diğer yarısında ise yerini yükselişe bıraktı. Bloomberg tarafından takip edilen 24 üyeli gelişmekte olan ülke para birimleri grubunda Türk lirası Amerikan dolarına karşı %2'lik kayıpla negatif ayrışmada ilk sırada yer alırken, Asya ve Amerika para birimleri ise primlendi.

Piyasalar

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları genele yayılır bir biçimde yükselişe işaret etti. Euro Stoxx 50 %0.41, FTSE 100 %0.23, CAC 40 %0.05 ve DAX %0.71 düzeyinde performans sergiledi. Bölge genelinde en ciddi değerlenme %0.85 ile Rusya (USD) varlıklarında olurken, İsveç ve İsviçre grupları negatif yönde ayrıştı.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına kıyasla değer kayıpları öne çıktı. Dow Jones -%0.72, S&P 500 -%0.31 ve Nasdaq -%0.21 ile kapanış gerçekleştirdi. Kıtanın geriye kalan önemli gelişmekte olan ülke grupları değerlenme çabası sergilerken, Brezilya varlıkları %1.13'lük yükselişe dikkat çekti. Arjantin'de ise Merval endeksi -%2.03 ile kapanış gerçekleştirdi.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda ağırlıklı satış baskısı ile karşılaşmaktayız. NKY 225 -%1.16, Hang Seng -%0.99, CSI 300 -%0.78 ve KOSPI %0.34 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -82 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.3773 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

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

1

Genel Değerlendirme Notu

Haber Akışı

ABD Başkanı Donald Trump ile Kuzey Kore lideri Kim Jong-un'un 12 Haziran'da Singapur'da yapmaları öngörülen görüşmenin ertelenme olasılığı ortaya çıktı. (NTV)

ABD yönetimi, Yemen'deki Husilere, İran Devrim Muhafızları adına silah ve teknik yardım sağladıkları gerekçesiyle 5 İran vatandaşını yaptırım listesine aldı. (NTV)

Türkiye, Dünya Ticaret Örgütüne (DTÖ), ABD yönetiminin ithal çelik ve alüminyuma getirdiği ek vergilere karşı önlemler alacağını bildirdi. ABD Başkanı Donald Trump'ın, ithal çelik ve alüminyuma sırasıyla yüzde 25 ve yüzde 10 gümrük tarifesi uygulanması kararını imzalamasının ardından, aralarında Türkiye'nin de bulunduğu bazı ülkelerden karşı hamle geldi. DTÖ kaynaklarından edinilen bilgiye göre, Türkiye, ABD'nin hamlesine karşılık DTÖ'ye bazı ürünlere vergi uygulayabileceğine dair bildirimde bulundu. Buna göre, Türkiye, ABD'den ithal ettiği 22 ürüne aynı toplam miktarda vergi uygulayacağını DTÖ'ye ilettili. Türkiye'nin ABD'den ithal ettiği ürünlere uygulayacağı verginin, ABD'nin Türk çelik ürünlerine uygulayacağı yüzde 25 vergiye tekabül ettiği öğrenildi. Böylelikle, eğer iki ülke anlaşmaya varamazsa, Türkiye bildirimde bulunduğu 22 ürünün Türkiye'ye ihracatından yaklaşık 260 milyon dolar gümrük vergisi alacak. (NTV)

Citigroup analisti Simon Nellis tarafından yazılan raporda, Türkiye bankalarının "eşsiz bir alım fırsatı" olduğu belirtildi ve banka tarafından izlenen tüm Türkiye bankalarında alım önerildi. Raporda, bankacılık endeksinde ve lirada bu yıl makro ve siyasi risklerdeki artışa bağlı olarak gerçekleşen düşüşün, birinci çeyrekte güçlü gelen finansal rakamlar ile zıt düştüğünün altı çizildi. (Bloomberg HT)

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Standard and Poor's (S&P), Türkiye'nin mali durumunun TL'deki sert düşüş için harekete geçilmezse, oldukça hızlı kötüleşebileceğini kaydetti. Reuters'ın haberine göre S&P, piyasa baskısında durgunlaşma olmazsa, Türkiye'nin durağan olan not görünümünü "potansiyel olarak" tekrar değerlendirebileceğini aktardı. (Bloomberg HT)

Dünya Bankası İcra Direktörleri Kurulunca, Tuz Gölü Yeraltı Doğalgaz Depolama Tesisi'nin genişletme çalışmaları için ilk yedi yılı geri ödemesiz olmak üzere 22,5 yıl vadeli 600 milyon dolarlık kredi onaylandı. (Bloomberg HT)

ABD Başkanı Donald Trump, Çin'le yürütülen müzakerelerden memnun olmadığını belirterek, "Neler olacağını göreceğiz, daha gidecek çok yolumuz var." dedi. (Bloomberg HT)

Genel Değerlendirme Notu

Fiyatlamalar

Salı günü işlemlerinde günün ilk yarısında dolar endeksi 94 seviyesinin aşağısındaki işlemlerini beklentilerimiz dahilinde hızlandırırken ikinci yarısında ise yeniden değerlenme gösterdi. Genel olarak hareket majör para birimleri (G10) nezdinde olurken, gelişmekte olan ülke para birimleri ise güçlü duruşlarını korudular. Seans işlemlerinde Türk lirası gelişmekte olan ülke varlıkları içerisinde negatif yönde ayrışma gösterdi. Gösterge 10y vadeli tahvil faizi ise günü %1.25'lik düşüşle %15 seviyesinin aşağısında kapattı.

Yeni gün fiyatlama davranışlarına baktığımızda Asya seansı ile birlikte yerel para biriminde değer kayıplarının devam ettiğini görülmekte. TSİ 08.38'de USDTRY kuru işlemleri 4.78 seviyesinden geçerken, dolar endeksi ise 93.66'da oluşmakta.

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 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 düzelmeye olmadan TL lehine oluşumun gündeme gelmekte zorlanacağını düşünüyoruz.

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

- 10.00 : Türkiye, tüketici güven endeksi, Mayıs,
- 10.30 : Almanya, Almanya, imalat PMI, 57.9, Mayıs,
- 11.00 : Euro Bölgesi, imalat PMI, 56.1, Mayıs,
- 11.30 : İngiltere, TÜFE, %0.5-aylık, Mayıs,
- 11.30 : İngiltere, TÜFE, %2.5-yıllık, Mayıs,
- 11.30 : İngiltere, çekirdek TÜFE, %2.2-yıllık, Mayıs,
- 16.45 : ABD, Markit imalat PMI, 56.5, Mayıs,
- 17.00 : ABD, yeni konut satışları, 680 bin, Nisan,
- 17.00 : Euro Bölgesi, tüketici güven endeksi, 0.5, Mayıs,
- 21.00 : FOMC, toplantı tutanakları, Mayıs,
- 21.15 : Fed, Kashkari 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 destek, 104.500 ise önemli direnç konumunda.

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 endekli 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 | 4.7839 | ▲ 2.46 | 3.8310 | Trend Geçildi | 4.5963 | Trend Geçildi | 84.3 | Aşırı Alım | 08:53:53 |
| EURTRY | 5.6311 | ▲ 2.37 | 4.6077 | Trend Geçildi | 5.4169 | Trend Geçildi | 82.0 | Aşırı Alım | 08:53:53 |
| GBPTRY | 6.4156 | ▲ 2.31 | 5.2029 | Trend Geçildi | 6.1824 | Trend Geçildi | 79.9 | Aşırı Alım | 08:53:52 |
| TRY (Sepet Kur) | 5.2072 | ▲ 2.41 | 4.2188 | Trend Geçildi | 5.0054 | Trend Geçildi | 83.2 | Aşırı Alım | 08:53:48 |
| EURUSD | 1.1767 | ▼ -0.10 | 1.2021 | Trend Gerisinde | 1.1781 | Trend Gerisinde | 27.5 | Aşırı Satım | 08:53:53 |
| GBPUSD | 1.3409 | ▼ -0.17 | 1.3570 | Trend Gerisinde | 1.3451 | Trend Gerisinde | 25.2 | Aşırı Satım | 08:53:53 |
| USDJPY | 110.51 | ▼ -0.35 | 110.21 | Trend Geçildi | 110.80 | Trend Gerisinde | 64.1 | RSI Ara Seviyede | 08:53:53 |

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.