

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 23/05

Sayı: 128

Günaydın,

Türk lirasının yabancı para birimleri karşısında rekor düşük seviyelerden fiyatlanma sürecinin devam ettiği Çarşamba günü işlemlerinde akşam saatlerinde TCMB tarafından ara toplantı gerçekleştirildiği açıklandı. GLP borç verme faiz oranında 300bp'lık artış yapılırken,, yatırımcı algısının toparlanmasına katkıda bulunuldu. ABD'de ise Başkan Trump'ın bir kez daha ithalat tarifesi konusu işleniyor. Otomotiv cephesinde gelmesi muhtemel adım için çalışmalar yürütüldüğü açıklanırken, yeni gün işlemlerinde endekslerde satış baskısı izlenmekte.

Piyasalar

EMEA bölgesi endekslerinin tamamında gün sonu kapanışları negatif yönde gerçekleşti. Euro Stoxx 50 -%1.27, FTSE 100 -%1.13, CAC 40 -%1.32 ve DAX -%1.47 düzeyinde performans sergiledi. Bölge genelinde en ciddi değer kaybı -%2.27 ile Rusya (USD) varlıklarında olurken, İtalya'da hükümetin kurulumu öncesinde satış baskısı takip edildi. FTSE MIB endeksi günü -%1.31 ile tamamladı.

Amerika kıtası işlemlerinde majör ABD endeksleri ile kıtanın geri kalan üyeleri arasında ayrışma gözlemlendi. Nasdaq endeksinde %0.64 ile yükseliş dikkat çekerken, gelişmekte olan ülkelerde ise zayıflama isteği öne çıktı. Arjantin ve Brezilya grubunda endeksler %2'nin üzerinde değer kayıpları ile dikkat çekti.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda satış baskısı ile karşılaşmaktayız. NKY 225 -%1.33, Hang Seng %0.08, CSI 300 -%0.17 ve KOSPI -%0.19 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -78 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.3816 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

Genel Değerlendirme Notu

Haber Akışı

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, Beştepe'de AK Partili eski milletvekilleriyle iftar programında bir araya geldi. Gündeminde döviz kurlarında yaşanan artış vardı. Kurda yaşanan artış ile ekonomik gerçeklerin uyumlu olmadığını belirten Erdoğan, "Ortada üstesinden gelemeyeceğimiz bir sıkıntı yok" dedi. Erdoğan, çağrı yaparak "Lütfen kendi yerli paranızı dövize değişmeyin" dedi. (NTV)

Başbakan Yıldırım, döviz kurundaki artış hakkında değerlendirmelerde bulundu. "Kurdaki hareketlilik geçici ve konjonktürel" diyen Yıldırım, döviz kurunu kontrol altında tutacak mekanizmalara sahip olduklarını belirtti. (NTV)

Başbakan Yardımcısı Mehmet Şimşek, Twitter hesabından yaptığı açıklamada "TCMB Başkanı ve PPK üyelerinin TL'deki düşüşü ve fiyat istikrarının sağlamak için atacakları gereken her adımda tam desteğim var." ifadelerini kullandı. (NTV)

Ekonomi Bakanı Nihat Zeybekci, Türkiye'nin kur spekülasyonu ve operasyonuna tabi tutulmasının kabul edilemeyeceğini belirterek, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) bugün attığı adımı desteklediklerini bildirdi. (NTV)

Türkiye'nin NATO'da kalması gerektiğini söyleyen ABD Dışışleri Bakanı Mike Pompeo, F-35'lerin Türkiye'ye sevkıyatı konusunda son kararı henüz vermediklerini belirtti. (NTV)

Fed tutanaklarında, birçok Fed yetkilisinin gelecek faiz artırımının "yakında" olmasının uygun olabileceği görüşünü paylaştığı aktarıldı. Tutanaklarda, "Ekonomik görünüm bir başka faiz artışının yakında yapılabileceğini destekliyor" denildi. (Bloomberg HT)

İtalya Cumhurbaşkanı Sergio Mattarella, hükümeti kurma görevini, aşırı sağcı Lig Hareketi ile sistem karşıtı 5 Yıldız Hareketi'nin Başbakan adayı hukukçu Giuseppe Conte'ye verdi. (Euronews)

Genel Değerlendirme Notu

Fiyatlamalar

Yerel varlıklarda TCMB etkisinin kısa vadede olumlu yansımaları olabileceğini düşünüyoruz. Algının kaybolduğu, anlaşılabilmenin azaldığı son bir aylık dönem içerisinde artan oynaklığın kısmen azaldığını ve de dengelenme çabası içerisinde girdiğini görebiliriz. Ancak, son üç aylık dönemde sürekli oynaklık artışı ile birlikte değer kaybına maruz kalan Türk lirasının hızlı bir şekilde eskiye dönüş çabası içerisinde olabileceği fikrine de katılmıyoruz. Tahribatın yüksek olması, dengelenme sürecinin de uzamasına zemin hazırlayacaktır. TCMB'nin gerçekleştirdiği ara PPK toplantısına dair kapsamlı değerlendirmelerimize <http://www.denizbank.com//daily-newsletter/16452/download.aspx> linki üzerinden ulaşabilirsiniz.

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 kalıcı olarak kırıldığını göreceğ olursak söz konusu düşünce gündeme gelebilir ancak henüz bize göre zamanlama olarak erken. Kısa vadeli işlemlerde 1.18 seviyesi direnç noktası olarak karşımıza çıkarken, 1.1720 ise ara direnç olarak takip edilebilir. Yukarıda 1.2040 seviyesi kırılmadan yükselişe ikna olmakta zorlanacağız. Bant oluşumu isteği ağır basabilir. 1.1670 destek konumunda.

Dolar/lira paritesi işlemlerinde son yükseliş hareketinin temel ve teknik anlamda sağlıklı nedenlerden kaynaklandığını düşünmediğimiz için denge fiyatının ne noktada oluşması gerektiğini söylemenin de doğru olmadığına inanıyoruz. Ancak, "sağlıklı bir iletişim kanalı kurulması durumunda" ilk etapta 14 ve 22 günlük hareketli ortalama seviyelerinin oluştuğu 4.30-4.40 aralığına dek geri çekilmeyi sürpriz olarak karşılamayacağımızı ifade edebiliriz.

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

- 09.00 : Almanya, GSYH, %0.3-çeyrek,
- 09.00 : Almanya, GSYH, %2.3-yıllık,
- 1000 : BOE, Carney konuşması,
- 11.15 : Fed, Dudley konuşması,
- 11.30 : İngiltere, oto hariç perakende satışlar, %0.5-aylık, Nisan,
- 11.30 : İngiltere, oto hariç perakende satışlar, %0.1-yıllık, Nisan,
- 11.30 : ECB, Praet konuşması,
- 14.30 : TCMB, haftalık veriler,
- 14.30 : ECB, toplantı tutanakları,
- 17.00 : ABD, mevcut konut satışları, 5.5 milyon, Nisan,
- 17.35 : Fed, Bostic konuşması,
- 18.00 : ABD, Kansas City Fed imalat aktivitesi, 20.0, Mayıs,
- 20.00 : BOE, Carney konuşması,
- 21.00 : 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. 102.500-104.500 seviyeleri direnç 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 endekli tahvillere portföylerde yer verilebilir.

USDTRY: Parite işlemlerinde son yükseliş hareketinin temel ve teknik anlamda sağlıklı nedenlerden kaynaklandığını düşünmediğimiz için denge fiyatının ne noktada oluşması gerektiğini söylemenin de doğru olmadığına inanıyoruz. Ancak, "sağlıklı bir iletişim kanalı kurulması durumunda" ilk etapta 14 ve 22 günlük hareketli ortalama seviyelerinin oluştuğu 4.30-4.40 aralığına dek geri çekilmeyi sürpriz olarak karşılamayacağımızı ifade edebiliriz.

EURUSD: Kısa vadeli işlemlerde 1.18 seviyesi direnç noktası olarak karşımıza çıkarken, 1.1720 ise ara direnç olarak takip edilebilir. Yukarıda 1.2040 seviyesi kırılmadan yükselişe ikna olmakta zorlanacağız. Bant oluşumu isteği ağır basabilir. 1.1670 destek konumunda.

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	4.6271	▲ 1.11	3.8355	Trend Geçildi	4.5881	Trend Geçildi	72.7	Aşırı Alım	08:58:51
EURTRY	5.4206	▲ 1.22	4.6128	Trend Geçildi	5.3930	Trend Geçildi	66.9	RSI Ara Seviyede	08:58:51
GBPTRY	6.1891	▲ 1.31	5.2096	Trend Geçildi	6.1527	Trend Geçildi	66.4	RSI Ara Seviyede	08:58:47
TRY (Sepet Kur)	5.0240	▲ 1.18	4.2235	Trend Geçildi	4.9896	Trend Geçildi	69.8	RSI Ara Seviyede	08:58:26
EURUSD	1.1701	▲ 0.03	1.2021	Trend Gerisinde	1.1748	Trend Gerisinde	24.5	Aşırı Satım	08:58:51
GBPUSD	1.3364	▲ 0.13	1.3572	Trend Gerisinde	1.3408	Trend Gerisinde	24.9	Aşırı Satım	08:58:51
USDJPY	109.47	▼ -0.55	110.21	Trend Gerisinde	110.45	Trend Gerisinde	50.4	RSI Ara Seviyede	08:58:51

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.