

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 30/05

Sayı: 132

Günaydın,

Yerel piyasa varlıklarının fiyatlanma sürecinde TCMB adımlarının etkileri gözlenmeye devam ederken, dışarıda ise İtalya riski fiyatlanıyor. Tahvil faizleri sorunlu ülke gruplarında yükselirken, güvenli liman arayışı bir kez daha öne çıkmış durumda. Japon yeni, İsviçre frangı, Amerikan doları gibi önemli üyeler talep görürken, ABD ve Almanya tahvil faizleri de geriliyor. Hisse senetleri nezdinde negatifin fiyatlanması hafta ortası işlemlerinde Asya seansında kendisini iyiden iyi belli ediyor.

Piyasalar

EMEA bölgesi endekslerinin tamamında değer kayıpları gözlemlendi. Euro Stoxx 50 -%1.56, FTSE 100 -%1.26, CAC 40 -%1.29 ve DAX -%1.53 düzeyinde performans sergiledi. Bölge genelinde en ciddi değer kaybı -%2.65 ile İtalya varlıklarında olurken, İspanya grubu -%2.49 ile işlem gördü.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer bir resim oluştu. Majör ABD endekslerinin tamamı gün sonunda değer kaybederken, Brezilya ve Kolombiya varlıkları ise pozitif yönde ayrışma sergiledi. Özellikle Brezilya varlıklarının bir süredir karşılaştığı satış baskısının ardından sergilediği tepki hareketi kısa vadeli olabilir.

Asya seansında yeni gün fiyatlamalarına baktığımızda değer kaybının devam ettiği görülmekte. NKY 225 -%1.49, Hang Seng -%1.45, CSI 300 -%1.26 ve KOSPI -%2.23 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -22 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.4207 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

Ekonomi Bakanı Nihat Zeybekci, Denizli Valiliği tarafından bir düğün salonunda şehit aileleri ve gaziler onuruna verilen iftara katıldı. Bir gazetecinin dolardaki düşüőe ilişkin sorusu üzerine Zeybekci, Türk lirasındaki aşırı değer kaybının, Türkiye'nin makroekonomik değerlerinin hiçbirini yansıtmadığını söyledi. Zeybekci, "Ne büyümemizi, ne ihracatımızdaki yükselmeyi yansıtıyor, ne de turizm gelirlerimizdeki artışı, ne işsizlikteki düşüşü ne de 2018 yılı birinci çeyreğindeki büyümeyle ilgili inşallah 11 Haziran'da göreceğiz onu da gelen rakamları yansıtıyor. Dolayısıyla Türkiye'nin kısa vadeli borçlarıyla ilgili de hiçbir mükellefiyetini yerine getirmekle ilgili rahatlığını da yansıtmıyor." ifadesini kullandı. (NTV)

ABD Hava Kuvvetleri Genel Sekreteri Heather Wilson, Türkiye'nin S-400 füzesi almasının NATO ittifakı açısından bir sorun teşkil etmediğini ve ülkesinin de Ankara'nın Rus S-400 sistemi almasına ilişkin sorunun bir parçası olduğunu söyledi. (NTV)

Kredi derecelendirme kuruluşu Moody's Investors Service, Türkiye'nin 2018 yılına ilişkin büyüme tahminini yüzde 4'ten yüzde 2.5'e düşürdü. (Bloomberg HT)

ABD'nin 50 milyar dolar değerinde ek gümrük vergisi uygulayacağı Çin menşeli ürünlerin nihai listesinin 15 Haziran'da, bu ülkeye yönelik yatırım kısıtlamaları ve ihracat kontrollerinin ise 30 Haziran'da açıklanacağı bildirildi. (Bloomberg HT)

Başbakan Yardımcısı Mehmet Şimşek ve Merkez Bankası Başkanı Murat Çetinkaya Salı günü Londra'da fon yöneticileri ile bir araya geldi. Bloomberg'e bilgi veren, toplantıya katılan iki fon yöneticisi kaynağa göre Mayıs enflasyon verisinin yüksek çıkması durumunda 7 Haziran toplantısında faiz artırılabilir. Toplantıya katılan kaynaklara göre sermaye kontrollerinin söz konusu olmadığı da verilen mesajlar arasında. (Bloomberg Terminal)

Genel Değerlendirme Notu

Fiyatlamalar

Yerel varlıkların fiyatlanma sürecinde TCMB hamlelerinin etkilerini görmeye devam ediyoruz. İtalya ve İspanya'ya dair risklerin başta Euro Bölgesi varlıkları olmak üzere satış baskısına neden olduğu ortamda Türk lirası cinsinden fiyatlanan varlıkların negatif yönde ayrışmamasını olumlu görüyoruz. Bu noktada atılan adımların pozitif yansımaları dalga boylarının kısalmasına katkıda bulunduğu yorumunu yapmak bize göre mümkün.

İtalya ve İspanya CDS'lerindeki artışların risk algısını bozması nedeniyle ortak para birimi euroda değer kaybı gözlenirken, sorunlu ülke tahvil faizlerinde yükseliş yaşanmakta. Gösterge niteliğinde takip edilen Almanya tahvil faizleri ile bölgenin diğer unsurları arasındaki faiz farkları açılırken, hisse senedi endeksleri de baskı altında kalıyor. Bahse konu eğilimin belirsizlikler azalana dek devam ettiğini görebiliriz. Yerel varlıkların ise atılan adımlar sayesinde nispeten dirençli bir şekilde fiyatlamaya dahil olmasını bekliyoruz.

Euro/dolar paritesi işlemlerinde İtalya ve İspanya risklerinin fiyatlanma süreci içerisindeyiz. Cuma günü İspanya'da Rajoy hükümeti için güven oylamasına gidilecek olması ve İtalya'da yaz dönemi sonunda erken seçim ihtimalinin belirmesi nedeniyle euro çaprazlarında para birimi aleyhine değer kaybı gözlenmekte. Kısa vadeli işlemlerde 1.1700 direnci yukarı yön açısından dikkat çekmekte. 1.1500 desteğinin kırılması halinde geri çekilim 1.1200 bölgesine dek devam edebilir.

Dolar/lira paritesi işlemlerinde son günlerde TCMB tarafından atılan adımların olumlu yansımalarını görmekteyiz. Dış koşullardaki bozulma durumuna rağmen iyimser yaklaşım bir süre daha devam edebilir. 4.5800 seviyesi aşağısında kalınan işlemlerde geri çekilme durumu 4.4700 bölgesini hedefleyebilir.

GBPUSD paritesinde ülkeye dair açıklanan ilk çeyrek verilerinin zayıflaması ve uzun GBP pozisyonlarının çözülmesi etkili oluyor. 1.3315 direnç, 1.3150/60 ise destek olarak izlenebilir.

Brent tipi petrol için \$75 ve \$73 seviyelerini destek, \$77 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, perakende satışlar, %0.5-aylık, Nisan,
- 10.00 : Türkiye, tüketici güven endeksi, Mayıs,
- 12.00 : Euro Bölgesi, tüketici güven endeksi, 0.2, Mayıs,
- 15.00 : Almanya, TÜFE, %0.3-aylık, %1.9-yıllık, Mayıs,
- 15.15 : ABD, ADP özel sektör istihdamı, 190 bin, Mayıs,
- 15.30 : ABD, GSYH, %2.3-yıllıklandırılmış, Q1,
- 15.30 : ABD, kişisel tüketim, %1.2, Q1,
- 21.00 : ABD, Fed Bej Kitap.

Genel Değerlendirme Notu

Fiyatlama Beklentilerimiz

BİST 100: TCMB hamlelerinin olumlu yansımaları görölmekte. 104.500 desteğinin korunduğu resim içerisinde 107.800 direncine y6nelim g6zlenebilir.

Tahvil: Yeni açılacak pozisyonlarda al-sat amaçlı yaklaşımdan ziyade getiri eğrisinin 5 ve 10 yıl vadeli kıymetlerinde 2018'in ilk yarısına y6nelik orta-uzun vadeli pozisyon biriktirme tarafında olunabilir. Mevcut seviyelerin kısmen bu imkanı tanıdığı kanaatindeyiz. TÜFE'ye endeksli tahvillere portf6ylerde yer verilebilir.

USDTRY: Parite işlemlerinde son g6nlerde TCMB tarafından atılan adımların olumlu yansımalarını g6rmekteyiz. Dış koşullardaki bozulma durumuna rağmen iyimser yaklaşım bir süre daha devam edebilir. 4.5800 seviyesi aşağısında kalınan işlemlerde geri çekilme durumu 4.4700 b6lgesini hedefleyebilir.

EURUSD: Kısa vadeli işlemlerde 1.1700 direnci yukarı y6n açısından dikkat çekmekte. 1.1500 desteğinin kırılması halinde geri çekilim 1.1200 b6lgesine dek devam edebilir.

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	4.5480	▲ 0.02	3.8579	Trend Geçildi	4.6206	Trend Gerisinde	60.7	RSI Ara Seviyede	09:07:12	
EURTRY	5.2594	▲ 0.18	4.6375	Trend Geçildi	5.3714	Trend Gerisinde	52.6	RSI Ara Seviyede	09:07:12	
GBPTRY	6.0349	▲ 0.13	5.2425	Trend Geçildi	6.1490	Trend Gerisinde	54.1	RSI Ara Seviyede	09:07:10	
TRY (Sepet Kur)	4.9028	▲ 0.11	4.2471	Trend Geçildi	4.9948	Trend Gerisinde	56.3	RSI Ara Seviyede	09:07:10	
EURUSD	1.1558	▲ 0.16	1.2017	Trend Gerisinde	1.1619	Trend Gerisinde	22.2	Aşırı Satım	09:07:12	
GBPUSD	1.3265	▲ 0.12	1.3581	Trend Gerisinde	1.3303	Trend Gerisinde	23.9	Aşırı Satım	09:07:12	
USDJPY	108.82	▲ 0.05	110.21	Trend Gerisinde	109.13	Trend Gerisinde	43.7	RSI Ara Seviyede	09:07:11	

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.