

# Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 31/05

Sayı: 134

Günaydın,

*İtalya'da devam eden siyasi belirsizliğin fiyatlanmasına hafta ortası işlemlerinde ara verildi. Hükümetin kurulabileceği ancak veto gören Savona'nın yer almayacağı beklentisi ile ortak para birimi euroda değerlendirme gözlenirken, gelişmiş ve gelişmekte olan ülke varlıklarında toparlanma hareketi takip edildi. Yeni gün işlemlerinde benzer durumun bir miktar daha devam edebileceğini düşünüyoruz. Gün içerisinde açıklanacak olan Euro Bölgesi Mayıs ayı enflasyon verileri baz etkisi kaynaklı da olsa yükseliş gösterme potansiyeline sahip. Kısa vade için risk iştahında toparlanma isteği korunabilir.*

## Piyasalar

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları ağırlıklı bir şekilde pozitif yönde gerçekleşti. Euro Stoxx 50 %0.38, FTSE 100 %0.75, CAC 40 -%0.20 ve DAX %0.93 düzeyinde performans sergiledi. İtalya varlıkları %2.09 düzeyinde sergiledikleri yükseliş ile öne çıkarken, İsveç ve İsviçre varlıklarında geri çekilmeler gözlemlendi. Rusya (USD) varlıkları ise %0.70 düzeyinde yükseldi.

Değerlenme isteği Amerika kıtası işlemlerinde de öne çıktı. Majör ABD endekslerinin tamamı gün sonunda yükselirken, S&P 500 endeksinde primlenme %1.27 düzeyinde gerçekleşti. Bölgenin geri kalan üyelerinde de benzer durum takip edildi. Gelişmekte olan ülke varlıkları içerisinde sadece Şili grubu -%0.17 ile ayrışırken, Brezilya'da %0.90 düzeyinde kapanış gerçekleşti.

Asya seansında yeni gün fiyatlamalarına baktığımızda pozitiften yana duruşun devam ettiğini görmekteyiz. NKY 225 %0.76, Hang Seng %0.81, CSI 300 %1.62 ve KOSPI %0.62 ile oluşmakta. CNH-CNY spreadi -5 pips, PBoC tarafından fixing yuan kuru ise 6.4144 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](mailto:orkun.godek@denizbank.com)  
+90 212 348 51 60  
İSTANBUL

# Genel Değerlendirme Notu

## Haber Akışı

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, "Ülkemizin önünün kesilmek istendiği her dönemde harekete geçirilen o kur silahını aldığımız ve alacağımız tedbirlerle etkisiz hale getirmekte kararlıyız. Terör örgütlerinin içeride ve dışarıda nice güçlerin engelleyemediği Türkiye'nin yükselişini ekonomi politikalarımızı hedef alan sabotajlarla da kesinlikle durduramayacaklar" dedi. (NTV)

Anayasa Mahkemesi, CHP'nin ittifak yasasındaki seçim güvenliğine ilişkin maddelerle ilgili iptal talebini bugün karara bağlayacak. Peki mahkemenin kararı 24 Haziran seçimlerini etkileyecek mi? CHP Grup Başkanvekili Engin Özkoç "Bizim talebimiz seçim iptali değil" dedi. AK Partili Mustafa Şentop da "Karar, seçimin yapılmaması sonucunu doğurmaz" diye konuştu. (NTV)

NATO Parlamenter Asamblesi Türk Delegasyonu Başkanı ve AK Parti İstanbul Milletvekili Ahmet Berat Çonkar, NATO Parlamenter Asamblesinin Varşova'da gerçekleştirdiği ilkbahar Genel Kurulu'nda itirazlara rağmen, PYD/YPG'nin, PKK'nın Suriye kolu olduğu ifadesinin açık ve net bir şekilde hazırlanan raporda yer almasının sağlandığını bildirdi. (NTV)

ABD'de Özel Sektör İstihdamı Mayıs'ta beklentilerin altında arttı. ADP verilerine göre özel sektör istihdamı 178 bin arttı. Bloomberg'in anketine katılan uzmanların beklentisi 190 bindi. Bu arada Nisan ayı verisi 204 binden 163 bine revize edildi. İstihdam artışına küçük ölçekli şirketler 38 bin, orta ölçekliler 84 bin ve büyük ölçekli firmalar 56 bin kişiyi işe alarak katkı sağladı. (Bloomberg HT)

ABD'nin ilk çeyrek büyümesi aşağı yönlü revize edildi. Büyümedeki aşağı yönlü revizyonda, kişisel tüketim harcamaları ve stok yatırımlarına yönelik tahminlerin aşağı çekilmesi etkili oldu. Bugün açıklanan veriye göre daha önce %2.3 olarak açıklanan büyüme verisi % 2.2'ye revize edildi. (Bloomberg HT)

Fed'in 12 şubesinden gelen analizlerle hazırlanan rapora göre, ABD "üretimin toparlanmasıyla" kısmi olarak büyüdü. Fed, ücretlerdeki artışın pek çok bölgede düşük düzeyde kaldığını açıkladı. Fed'in Bej kitap raporunda, üretimin "güçlü bir biçimde" ilerleme kaydederken, istihdam ve fiyatların hafif de olsa yükselmeye devam ettiği belirtildi. Raporda, "Üretim eyaletlerin yarısından fazlasında hızlandı ve bölgelerin üçte birinde üretim faaliyetleri güçlü" olarak belirtildi. (Bloomberg HT)

# Genel Değerlendirme Notu

## Fiyatlamalar

Avrupa'da beliren siyasi belirsizlik kaygılarının hafta ortasında yatırımcılar tarafından göz ardı edilmesinin ardından risk iştahında artış gözlenmektedir. Güvenli liman olarak tanımlanan varlık gruplarından çıkış yaşanırken, gelişmiş ve gelişmekte olan ülkelere yönelik ilgide artış gözlemlendi. Eğilimin kısa vade için bir süre daha devam ettiğini görebiliriz. Ancak, yarın İspanya'da Rajoy hükümeti için yapılacak olan güven oylamasının önemli bir risk faktörü olarak belirlediğinin altını çizmek isteriz. Gün içerisinde açıklanacak olan Euro Bölgesi enflasyonunun beklentiler dahilinde yükseliş göstermesinin ardından euro çaprazları lehine pozisyonlanma isteği artış gösterebilir. Dolar endeksinin 95 bölgesini test etmesinin ardından TSİ 08.49'da 93.93 seviyesinde oluşum göstermesi de Amerikan doları fiyatlamasının kısmen de olsa çözüldüğünü teyit etmekte. Pozitif yansımalar içeride yerel varlıklar nezdinde de gözlemlenebilir.

**Euro/dolar paritesinde kısa vadeli işlemlerde 1.1700 direnci yukarı yön açısından dikkat çekmekte.** 1.1688 direncinin geçilmesi durumunda 1.1720 ve 1.1750 bölgeleri gündeme gelebilir. 1.1650 ve 1.1620 ise destek konumunda.

**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. 4.4800 bölgesi kısa vade açısından direnç konumunda. Hareketin 4.40-4.30 aralığına ivmelenmesini bekliyoruz.

**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

- 09.45 : Fransa, TÜFE, %1.9-yıllık, Mayıs,
- 10.00 : Türkiye, ticaret dengesi, -6.7 milyar dolar, Nisan,
- 12.00 : Euro Bölgesi, TÜFE, %1.6-yıllık, Mayıs,
- 12.00 : Euro Bölgesi, çekirdek TÜFE, %1.0-yıllık, Mayıs,
- 13.00 : Fed, Bullard konuşması,
- 14.30 : Türkiye, TCMB haftalık veriler,
- 15.00 : Hindistan, GSYH, %7.4-yıllık, 2018 Q1,
- 15.30 : ABD, kişisel gelirler, %0.3, Nisan,
- 15.30 : ABD, kişisel harcamalar, %0.4, Nisan,
- 15.30 : ABD, çekirdek PCE, %0.1-aylık, Nisan,
- 15.30 : ABD, çekirdek PCE, %1.8-yıllık, Nisan,
- 16.45 : ABC, Chicago PMI, 58.3, Mayıs,
- 17.00 : ABD, bekleyen konut satışları, %0.4-aylık, Nisan,
- 19.30 : Fed, Bostic konuşması,
- 20.00 : Fed, Brainard konuşması.

# Genel Değerlendirme Notu

## Fiyatlama Beklentilerimiz

**BİST 100:** TCMB hamlelerinin olumlu yansımaları görölmekte. 103.000 destek, 104.500 ise 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 endeksli tahvillere portföylerde yer verilebilir.

**USDTRY:** Parite işlemlerinde son günlerde TCMB tarafından atılan adımların olumlu yansımalarını görmekteyiz. Dış koşullardaki bozulma durumuna rağmen iyimser yaklaşım bir süre daha devam edebilir. 4.4800 bölgesi kısa vade açısından direnç konumunda. Hareketin 4.40-4.30 aralığına ivmelenmesini bekliyoruz.

**EURUSD:** Kısa vadeli işlemlerde 1.1700 direnci yukarı yön açısından dikkat çekmekte. 1.1688 direncinin geçilmesi durumunda 1.1720 ve 1.1750 bölgeleri gündeme gelebilir. 1.1650 ve 1.1620 ise 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	4.4666	▲ 0.03	3.8624	Trend Geçildi	4.5557	Trend Gerisinde	54.7	RSI Ara Seviyede	09:02:19	
EURTRY	5.2209	▲ 0.19	4.6428	Trend Geçildi	5.3013	Trend Gerisinde	50.6	RSI Ara Seviyede	09:02:19	
GBPTRY	5.9507	▲ 0.24	5.2495	Trend Geçildi	6.0592	Trend Gerisinde	50.2	RSI Ara Seviyede	09:02:17	
TRY (Sepet Kur)	4.8437	▲ 0.12	4.2520	Trend Geçildi	4.9270	Trend Gerisinde	52.5	RSI Ara Seviyede	09:02:00	
EURUSD	1.1675	▲ 0.09	1.2017	Trend Gerisinde	1.1632	Trend Geçildi	35.6	RSI Ara Seviyede	09:02:19	
GBPUSD	1.3308	▲ 0.17	1.3583	Trend Gerisinde	1.3293	Trend Geçildi	29.6	Aşırı Satım	09:02:19	
USDJPY	108.74	▼ -0.16	110.20	Trend Gerisinde	109.05	Trend Gerisinde	43.2	RSI Ara Seviyede	09:02:19	

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](http://www.denizbank.com) adresinden bize ulaşabilirsiniz.