

# Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 01/06

Sayı: 135

Günaydın,

*Perşembe günü işlemlerinde iki farklı yarının yansımaları takip edildi. Amerikan doları günün ikinci yarısında yeniden değerlendirirken, ABD'de Deutsche Bank'a dair haber akışının piyasalara etkisi risk algısının bozulması şeklinde gerçekleşti. Genele yayılır varlık satışları şiddetini en fazla içeride yerel fiyatlamalarda gösterirken, kur, faiz ve borsa hareketi dikkat çekti. Yeni günde İtalya'ya dair riskler azalmış gibi görünse de İspanya'da Rajoy hükümetinin güven oyu alamama ihtimalinin yarattığı baskı konuşulacak gibi görünmekte.*

Orkun GÖDEK  
DenizBank  
Yatırım Hizmetleri Grubu  
Stratejist  
Düzey 3  
Türev Araçlar  
Kredi Derecelendirme  
Kurumsal Yönetim Der.  
[orkun.godek@denizbank.com](mailto:orkun.godek@denizbank.com)  
+90 212 348 51 60  
İSTANBUL

## Piyasalar

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları belirgin şekilde değer kayıplarına işaret etti. Bölge genelinde en ciddi değer kaybı -%1.42 ile İsviçre varlıklarında olurken, Almanya'da DAX endeksi -%1.40 ile ikinci sırada yer aldı. Son günlerin gündem maddesi İtalya'da ise FTSE MIB endeksi günü -%0.06 ile tamamladı. Rusya (USD) varlıkları yatay kapanış gerçekleştirdi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına kıyasla karışık bir resim oluştu. Majör ABD endekslerinin tamamı değer kaybederken, Brezilya, Kolombiya, Arjantin ve Peru gibi gruplarda primlenme gözlemlendi.

Asya seansında haftanın son işlem gününe bakıldığında satış baskısının kısmen kırıldığı görülmekte. TSİ 08.35'te NKY 225 %0.06, Hang Seng -%0.21, CSI 300 -%0.87 ve KOSPI %0.67 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -68 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.4078 ile yanda değer kazancına işaret etmekte.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

1

# Genel Değerlendirme Notu

## Haber Akışı

ABD, ithal çelik ve alüminyuma yönelik ek gümrük vergilerini AB, Kanada ve Meksika'ya da uygulayacak. AB Komisyonu Başkanı Juncker kararı "korumacı politika" olarak değerlendirdi. (NTV)

Avrupa Birliği (AB), işgal altındaki Batı Şeria'da kurulması planlanan yasa dışı 3 bin 900 konutluk yeni Yahudi yerleşim birimi kurma ve işgal altındaki Doğu Kudüs'ün çevresindeki "Ayrım Duvarı"nın diğer yakasında kalan Filistinli bedevilere ait evler için yıkım kararı almasına tepki gösterdi. (NTV)

Kanada Dışişleri Bakanı Chrystia Freeland, Kanada'nın çelik ve alüminyuma 1 Temmuz'dan itibaren gümrük vergisi getireceğini ve ABD vergi uygulamasını durdurana dek devam edileceğini söyledi. (Bloomberg HT)

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Stanadard & Poor's (S&P) Deustche Bank'ın notunu "A-"den "BBB+"ya düşürdü. Not görünümü ise "gözlem altı negatif"ten "durağan"a revize edildi. S&P'nin bu kararı, ABD'li regülatörlerin bankanın ABD'deki işlemlerini sorunlu bankalar listesine eklemesinden bir gün sonra geldi. (Bloomberg HT)

New York'ta Forecasters Club'da konuşan ABD Merkez Bankası (Fed) Yönetim Kurulu Üyesi Lael Brainard, kademeli faiz artışını desteklediğini ve bunun hala "uygun bir yol" olduğunu söyledi. Brainard, "Aniden gelişen risklere karşı tetikte olmama rağmen, faizin kademeli olarak artışını uygun bir yol olarak görmeye devam ediyorum ve koşulların değişmesi halinde ayarlama yapmaya hazırlıklıyım" dedi. (Bloomberg HT)

İtalya'da 5 Yıldız Hareketi-Lig partilerinin oluşturduğu popülist koalisyon ile uzun süren görüşmeler sonucunda Giuseppe Conte hükümeti kurmayı kabul etti.Yemin töreninin Cuma günü yerel saatler 16:00'da gerçekleştirilmesi bekleniyor. (Bloomberg HT)

# Genel Değerlendirme Notu

## Fiyatlamalar

Yeni gün işlemlerinde azalan İtalya, artan İspanya ve Deutsche Bank risklerini konuşuyoruz. İtalya'da bir kez daha Başbakanlık görevi Conte'ye verilirken, euro konusunda daha ılımlı görüşlere sahip yeni maliye bakanının atanması ile birlikte gün içerisinde yemin edilmesi bekleniyor. İspanya'da ise FT'nin haberine göre muhalefet kanadı Başbakan Rajoy'a güven oyu vermeyecek sayıya ulaşmış durumda. Akışın bu şekilde gerçekleşmesi halinde kuvvetle ihtimal ülkede erken seçime gidilecek.

ABD'nin açıkladığı çelik ve alüminyum tarifelerinin uygulanma kararının ardından Amerikan doları kısmen değer kaybederken, dolar endeksinde 94.15'li seviyelerde oluşum gözlenmekte. ABD'de gün içerisinde Mayıs ayı istihdam rakamlarının açıklanacak olması nedeniyle yatırımcıların odak noktası günün ikinci yarısında bu cephede olacak. İstihdam rakamının takibi bir yana ücretlerin gelişimi de Amerikan doları fiyatlamalarında etkili olmaya devam edecek.

**Euro/dolar paritesinde kısa vadeli işlemlerde 1.1700-1.1720 seviyeleri 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 kritik konumda. Hareketin 4.4000-4.3000 aralığında dengelenmesini beklemekle birlikte 4.5800 direnci yakından izlenebilir.

**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

- 10.00 : Türkiye, imalat PMI, Mayıs,
- 10.55 : Almanya, imalat PMI, 56.8, Mayıs,
- 11.00 : Euro Bölgesi, imalat PMI, 55.5, Mayıs,
- 11.30 : İngiltere, imalat PMI, 53.5, Mayıs,
- 15.30 : ABD, tarım dışı istihdam, 190 bin, Mayıs,
- 15.30 : ABD, ortalama saatlik ücretler, %0.2-aylık, %2.6-yıllık, Mayıs,
- 15.30 : ABD, işsizlik oranı, %3.9, Mayıs,
- 15.55 : Fed, Kashkari konuşması,
- 16.45 : ABD, imalat PMI, 56.6, Mayıs,
- 17.00 : ABD, ISM imalat, 58.2, Mayıs.

# Genel Değerlendirme Notu

## Fiyatlama Beklentilerimiz

**BİST 100:** 102.500 seviyesinin kırılması baskı oluşturabilir. 100.000-98.000 destek 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.

**USDTRY:** Parite işlemlerinde son günlerde TCMB tarafından atılan adımların olumlu yansımalarını görmekteyiz. 4.4800 bölgesi kısa vade açısından kritik konumda. Hareketin 4.4000-4.3000 aralığında dengelenmesini beklemekle birlikte 4.5800 direnci yakından izlenebilir.

**EURUSD:** Kısa vadeli işlemlerde 1.1700-1.1720 seviyeleri 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	4.5669	▲ 0.89	3.8683	Trend Geçildi	4.5355	Trend Geçildi	59.4	RSI Ara Seviyede	09:08:42
EURTRY	5.3314	▲ 0.65	4.6492	Trend Geçildi	5.2813	Trend Geçildi	55.5	RSI Ara Seviyede	09:08:42
GBPTRY	6.0596	▲ 0.56	5.2579	Trend Geçildi	6.0275	Trend Geçildi	54.3	RSI Ara Seviyede	09:08:38
TRY (Sepet Kur)	4.9363	▲ 0.60	4.2582	Trend Geçildi	4.9068	Trend Geçildi	57.4	RSI Ara Seviyede	09:08:39
EURUSD	1.1672	▼ -0.18	1.2016	Trend Gerisinde	1.1639	Trend Geçildi	36.0	RSI Ara Seviyede	09:08:42
GBPUSD	1.3269	▼ -0.22	1.3585	Trend Gerisinde	1.3283	Trend Gerisinde	26.6	Aşırı Satım	09:08:41
USDJPY	109.15	▲ 0.30	110.20	Trend Gerisinde	109.02	Trend Geçildi	48.4	RSI Ara Seviyede	09:08:42

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.