

# Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 06/06

Sayı: 138

Günaydın,

*Yurt içi piyasalarda beklenti üzerinde gerçekleşme gösteren Mayıs ayı enflasyonu sonrasında Türk lirasının yabancı para birimleri nezdinde değer kayıplarını olabildiğince sınırlamaya çalıştığı görülüyor. Burada ana tema bize göre TCMB'nin yarın gerçekleştireceği PPK toplantısında faiz artırımı şeklinde aksiyon alabileceği ihtimali. Öte yandan, yine değerlendirmelerimize göre, yaz döneminde yıllık TÜFE'de yükselişin devam etme ihtimali nedeniyle Haziran toplantısını pas geçme ihtimali oldukça yüksek. Şu aşamada PPK'dan faiz artırımı beklentisi içerisinde değiliz. TL için bahsettiğimiz direnç durumu maalesef BİST 100 ve tahvil faizleri için geçerli değil. Yurt dışında ise güçlü gelen ISM hizmet verileri, toparlanmasını devam ettiren ABD endeksleri ve nispeten artış gösteren tahvil faizlerini takip etmekteyiz.*

## Piyasalar

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları ağırlıklı bir şekilde değer kaybına işaret etti. Euro Stoxx 50 -%0.37, FTSE 100 -%0.70, CAC 40 -%0.22 ve DAX %0.13 yükseliş gösterdi. Bölge genelinde en ciddi değer kayıpları %1'i aşan performansları ile İsviçre ve İtalya varlıklarında gözlenirken, Almanya ve Yunanistan'da yatay-pozitif kapanışlar gerçekleşti.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansı kadar net olmasa da zayıflama isteğinin yer yer devam ettiği görüldü. Majör ABD endeksleri arasında sadece Dow Jones cephesinde gerileme olurken, Nasdaq'ın kapanışı 7637 puan seviyesinden gerçekleşti. Kıta genelinde en ciddi değerlendirme %4.56'lık primlenme ile Arjantin'de Merval endeksinde olurken, Brezilya ise -%2.49 ile ayrışma gösterdi.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda TSİ 07.37'de toparlanma isteği ile karşılaşmaktayız. NKY 225 %0.45, Hang Seng %0.45 ve CSI 300 -%0.15 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -83 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.4040 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

ABD öncülüğündeki DAES karşıtı koalisyon sözcüsü Albay Thomas Veale, "(Münbiç'teki ABD güçleri) Onlar ileri kuvvet olarak orada değiller, bu Kore'deki silahsızlandırılmış bölge gibi değil. Onlar orada güvenlik operasyonları yapıyorlar. Bu görevin geleceği ise siyasi görüşmelere ve belirlenecek politikaya bağlıdır" diye konuştu. (NTV)

Zonguldak'ta konuşan Cumhurbaşkanı Erdoğan, "Şu anda Suriye'de, Afrin'de, Cerablus'ta şimdi de Kuzey Irak'ta gerekirse Sincar'a gideceğiz. Sincar'da da gereğini yapacağız" dedi. (NTV)

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, maden işçileriyle Dedeman Otel'de düzenlenen iftarda bir araya geldi. Cumhurbaşkanı Erdoğan, "Biz ithali durduracağız. Bizim bütçemizde bir cari açık varsa bunun en önemli sebeplerinden bir tanesi ithal enerjidir" dedi. (NTV)

Beyaz Saray, ABD Başkanı Donald Trump ile Kuzey Kore lideri Kim Jong-un arasında 12 Haziran'da yapılacak zirvenin Singapur'un Sentosa Adası'ndaki Capella Otel'de gerçekleştirileceğini açıkladı. (NTV)

Fransa Cumhurbaşkanı Emmanuel Macron ve İsrail Başbakanı Binyamin Netanyahu, Elysee Sarayı'ndaki görüşmelerinin ardından ortak basın toplantısı düzenlendi. Netanyahu ile görüşmesinde bölgesel konuları ele aldıklarını belirten Macron, "Netanyahu'ya tekrar söyledim. Avrupalı müttefiklerimizin de düşündüğü gibi bölgedeki balistik füze programını kontrol etmek için İran nükleer anlaşmasına bağlı kalmaya devam etmemiz gerekiyor." ifadelerini kullandı. Macron, öte yandan İran nükleer anlaşmasının yeterli olmadığını ve 2025 yılı sonrasında bu anlaşmanın, İran'ın balistik füze programı ve bölgedeki varlığı konuları bağlamında üzerinde tekrar çalışılması gerektiğini söyledi. (NTV)

Avrupa Merkez Bankası (AMB) politika yapıcıları gelecek hafta yapılması beklenen toplantısında, varlık alımlarının ne zaman durdurulacağına dair karar alabilir. İsmi gizlemek isteyen kaynaklar, AMB Başkanı Mario Draghi'nin Yönetici Kurulu'nun 14 Haziran'daki toplantıyı "tahvil satın almayı yavaşlatma" konusunu tartışmak için bir fırsat olarak gördüğünü aktardı. Satın almaların en azından Eylül ayına kadar sürmesi planlanıyor. Bazıları toplantıyı, sonrasında ne yapılacağına dair karar almak ve açıklamak için doğru bir zaman olarak nitelerken, gelecek hafta bir şeylerin netleşmesi neredeyse imkansız. (Bloomberg HT)

# Genel Değerlendirme Notu

## Fiyatlamalar

Dolar endeksinde son zamanlarda görülen yükseliş hareketinin 95 bölgesinde dirençle karşılaşmasının ardından kısmi ölçekte sakinleme isteği devam ediyor. Endeks, 93.65-94.00 aralığında dengelenme çabası içerisinde olurken, bir klasik olduğu üzere, ECB toplantısı öncesinde beklentilere dayalı spekülasyon haber akışı ve euronun değerlendirme isteği de ön plana çıkmakta. Gelecek hafta yapılacak toplantıda varlık alım programının kaderine dair değerlendirmelerde bulunulabileceği haberinin ardından EURUSD paritesi bir kez daha 1.1700 seviyesi üzerine yükseliş denemesi gerçekleştirirken, belirsizliğin fazla olması ve FOMC toplantısı öncesinde pozisyonlanmaların net olmaması nedeniyle söz konusu denemelerin zayıf kaldığı söylenebilir. Öte yandan içeride ise faiz ve hisse senetleri fiyatlaması ile TL performansı arasındaki ayrışma da dikkat çekmekte. 10 yıl vadeli tahvil faizinde %15 seviyesi aşılrken, PPK toplantısına dair beklentiler kur işlemlerinde oynaklığın sınırlı ölçekte gerçekleşmesine imkan tanıyor. BİST 100 endeksi ise erken seçim süreci belirsizliğin yarattığı baskılanmaya paralel psikolojik eşik olan 100.000 puan seviyesinin aşışında ivme kaybını sürdürüyor. Kısa vadeli işlemlerde 95.000 bölgesine yönelik hem hareketlenme isteğinin devamını hem de ilk yükseliş tepkisinin bahse konu bölgeden gelebileceği ihtimalini bir kez daha belirtmek isteriz.

**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. Yükselişler Haziran ayı içerisinde Amerikan dolarına geçiş fırsatı olarak değerlendirilmek istenebilir.

**Dolar/lira paritesi işlemlerinde son günlerde TCMB tarafından atılan adımların olumlu yansımalarını kısmen de olsa görmekteyiz.** Dış koşullardaki bozulma durumuna rağmen iyimser yaklaşım bir süre daha devam edebilir. Ancak, erken seçim süreci ve kredi derecelendirme şirketlerinin yaptıkları açıklamalar bahse konu iyimserliği sınırlayacaktır. Hareketin 4.4000-4.3000 aralığında dengelenmesini beklemekle birlikte 4.5800 direnci üzerinde 4.7100 bölgesi gündeme gelebilir.

# 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 : ECB, Praet konuşması,
- 12.00 : Hindistan Merkez Bankası faiz kararı,
- 12.00 : ECB, Knot konuşması,
- 15.30 : ABD, tarım dışı üretkenlik, %0.6, Q1,
- 15.30 : ABD, ticaret dengesi, -49 milyar dolar, Nisan,
- 16.30 : ECB, Hakkarainen konuşması,
- 18.00 : BOE, McCafferty konuşması,
- 20.10 : ECB, Angeloni konuşması.

# Genel Değerlendirme Notu

## Fiyatlama Beklentilerimiz

**BİST 100:** 102.500 seviyesinin kalıcı bir şekilde geçilmeden endekste baskının azalmasını beklemiyoruz. 96.000 destek, 101.000 ise direnç konumunda.

**Tahvil:** Yeni açılacak pozisyonlarda al-sat amaçlı yaklaşımdan ziyade getiri eğrisinin 5 ve 10 yıl vadeli kıymetlerinde 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 kısmen de olsa görmekteyiz. Dış koşullardaki bozulma durumuna rağmen iyimser yaklaşım bir süre daha devam edebilir. Ancak, erken seçim süreci ve kredi derecelendirme şirketlerinin yaptıkları açıklamalar bahse konu iyimserliği sınırlayacaktır. Hareketin 4.4000-4.3000 aralığında dengelenmesini beklemekle birlikte 4.5800 direnci üzerinde 4.7100 bölgesi gündeme gelebilir.

**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	4.5948	-0.10	3.8860	Trend Geçildi	4.5921	Trend Geçildi	59.6	RSI Ara Seviyede	07:53:57	
EURTRY	5.3859	-0.07	4.6687	Trend Geçildi	5.3747	Trend Geçildi	57.5	RSI Ara Seviyede	07:53:57	
GBPTRY	6.1603	-0.04	5.2841	Trend Geçildi	6.1345	Trend Geçildi	57.3	RSI Ara Seviyede	07:53:52	
TRY (Sepet Kur)	4.9899	-0.07	4.2765	Trend Geçildi	4.9717	Trend Geçildi	59.8	RSI Ara Seviyede	07:53:37	
EURUSD	1.1717	-0.01	1.2012	Trend Gerisinde	1.1697	Trend Geçildi	41.1	RSI Ara Seviyede	07:53:57	
GBPUSD	1.3403	0.07	1.3592	Trend Gerisinde	1.3351	Trend Geçildi	42.5	RSI Ara Seviyede	07:53:57	
USDJPY	109.93	0.13	110.21	Trend Gerisinde	109.58	Trend Geçildi	56.5	RSI Ara Seviyede	07:53:57	

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.