

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 07/06

Sayı: 139

Günaydın,

Küresel piyasalarda gelişmiş ve gelişmekte olan ülke varlıkları arasındaki ayrışma bir kez daha öne çıkarken, ABD endeksleri yükselen faiz ve zayıflayan Amerikan doları ortamında primlenme isteklerini devam ettiriyorlar. Arjantin, Türkiye ve Endonezya'da çalkantının ardından faiz artırımını furyasına dün itibarıyla 4 yıl aradan sonra Hindistan da katıldı. Öte yandan Brezilya'da bir kez daha swap ihaleleri üzerinden BRL değerine müdahale çabası öne çıkıyor. Böylesi ortamda ABD endekslerinin yükselişleri, Nasdaq endeksinde geline son seviyeler ve S&P 500'ün 2750 üzerinde tutunuş mücadelesi gibi başlıkları önem atfederek not etmekte fayda görüyoruz. Gündemin yoğun olacağı Haziran ayında varlık grupları arasında ayrışma olması şu an için normal görünse de devamı halinde problemin boyutu farklı noktalara ulaşabilir.

Piyasalar

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları bir önceki günün aksine olumlu yönde gerçekleşti. Euro Stoxx 50 %0.12, FTSE 100 %0.33, CAC 40 -%0.06 ve DAX %0.34 düzeyinde performans sergiledi. Bölge genelinde en ciddi değer kazancı %1.09 ile İspanya varlıklarında olurken, değer kaybında -%0.36 ile İsveç grubu dikkat çakti.

Amerika kıtası endekslerinde genel olarak Avrupa seansına benzer bir performans gözlenirken özellikle majör ABD endekslerinin değerlendirilmesi dikkat çakti. Dow Jones endeksinde gün sonu kapanışı 346 puan artışla 25146 seviyesinden gerçekleşirken, S&P 500'de 2750 puan üzeri tutunuşu pozitif yorumluyoruz. Öte yandan kıtada işlem gören gelişmekte olan ülke varlıkları ise negatif yönde baskılandı. Brezilya'da kapanış -%0.68 düzeyinde gerçekleşirken, benzer eğilim Şili ve Kolombiya varlıklarında da gözlemlendi.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda pozitif bir resimle karşılaşıyoruz. NKY 225 %0.93, Hang Seng %0.51, CSI 300 -%0.04 ve KOSPI %0.72 ile işlem görürken, CNH-CNY spreadi -79 pips seviyesinde oluşmakta.

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

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

1

Genel Değerlendirme Notu

Haber Akışı

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, Ankara Ticaret Odası'nın iftar programında konuştu. Ekonomi öne çıkan başlıktı. Vatandaşlara çağrı yaptı ve "Yastık altındaki döviz ve altın birikimlerinizi sisteme sokun. Ekonomimiz, 24 Haziran'ın ardından yeni ve çok daha güçlü bir yükselişe geçecektir. Onun da müjdesini şimdiden veriyorum" dedi. Cumhurbaşkanı, kredi derecelendirme kuruluşlarına tepkisini de sürdürdü. (NTV)

ABD Savunma Bakanı Mattis, Türkiye ile ABD'nin mutabakata vardığı Menbiç'te yol haritasına ilişkin, "Türkiye, NATO için bir ön cephe ülkesidir; Esad'ın, İran ve Rusya'nın desteği ile halkına getirdiği felaketin ön cephesinde yer alan bir NATO ülkesi. Türkiye'nin meşru menfaatleri için bir yol bulmak zorundayız" dedi. (NTV)

Dışişleri Bakanlığı Sözcüsü Hami Aksoy, Yunanistan Cumhurbaşkanı Prokopis Pavlopoulos'un Ege sorunlarıyla bağlantılı açıklamalarına tepki göstererek, "AB'nin Ege sorunları bağlamında Yunanistan'ın siyasi istismarlarına alet olmaması yönündeki ikazımızı yineliyoruz." değerlendirmesinde bulundu. (NTV)

ABD Savunma Bakanı Mattis, Münbiç'te yol haritasına ilişkin, "Türkiye, NATO için bir ön cephe ülkesidir; Türkiye'nin meşru menfaatleri için bir yol bulmak zorundayız" dedi. (Bloomberg HT)

BNP Paribas Varlık Yönetimi fon yöneticisine göre gelişen piyasa tahvillerinin anlamlı şekilde yükselmesi için doların denge bulması gerekiyor. (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 için bir süredir telaffuz ettiğimiz 95.000 puan seviyesine yaklaşılmasını kısa vadeli işlemlerde ilk olası tepki noktası olarak görüyoruz. Yurt dışı fiyatlamaların yeni gün işlemlerinde pozitif bir resmin devralınacağına işaret etmesi ile birlikte beklediğimiz tepki yükselişinin olasılığı yüksek görünüyor. Ancak, mevcut belirsizliklerin devam etmesi nedeniyle kalıcı hareketi uzak gördüğümüzü de belirtmek isteriz. **Bankacılık hisselerine ait F/K oranlarının 4 seviyesinin aşağısına gelmesi nedeniyle son dönemde görülen satış baskısının bir miktar kırıldığını görebiliriz.**

Euro/dolar paritesinde kısa vadeli işlemlerde 1.1700 seviyesinin aşılmasının ardından ECB'ye dair beklentilerle birlikte yükseliş isteği belirginleşmiş durumda. 1.1750/60 destekleri hareketin devamı açısından kritik önemde olmakla birlikte 1.1900 seviyesinde dirençle karşılaşma olasılığının yüksek olduğunu belirtmek isteriz.

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 direncini yukarı yön açısından önemsiyoruz. PPK toplantısından gelecek haber akışına paralel 4.5300-4.4800 aralığı gün içi işlemlerde öne çıkabilir. (Medyan piyasa beklentisi 50bp faiz artışı)

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, fabrika siparişleri, %0.8-aylık, Nisan,
- 12.00 : Euro Bölgesi, GSYH, %0.4-çeyrek, Q1,
- 12.00 : Euro Bölgesi, GSYH, %2.5-yıllık, Q1,
- 14.00 : TCMB, PPK kararı, %16.50-haftalık repo faizi, Haziran,
- 14.30 : TCMB, haftalık veriler,
- 17.30 : Türkiye, nakit dengesi, Mayıs,
- 18.00 : BOE, Ramsden konuşması.

Genel Değerlendirme Notu

Fiyatlama Beklentilerimiz

BİST 100: 102.500 seviyesinin kalıcı bir şekilde geçilmeden endekste baskının azalmasını beklemiyoruz. 96.600 ve 99.300 direnç, 93.000 destek 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 direncini yukarı yön açısından önemsiyoruz. PPK toplantısından gelecek haber akışına paralel 4.5300-4.4800 aralığı gün içi işlemlerde öne çıkabilir.

EURUSD: Euro/dolar paritesinde kısa vadeli işlemlerde 1.1700 seviyesinin aşılmasının ardından ECB'ye dair beklentilerle birlikte yükseliş isteği belirmiş durumda. 1.1750/60 destekleri hareketin devamı açısından kritik önemde olmakla birlikte 1.1900 seviyesinde dirençle karşılaşma olasılığının yüksek olduğunu belirtmek isteriz.

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	4.5673	▲ 0.25	3.8914	Trend Geçildi	4.5926	Trend Gerisinde	57.5	RSI Ara Seviyede	09:10:35	
EURTRY	5.3922	▲ 0.50	4.6750	Trend Geçildi	5.3897	Trend Geçildi	57.5	RSI Ara Seviyede	09:10:35	
GBPTRY	6.1399	▲ 0.45	5.2922	Trend Geçildi	6.1477	Trend Gerisinde	56.1	RSI Ara Seviyede	09:10:34	
TRY (Sepet Kur)	4.9793	▲ 0.38	4.2823	Trend Geçildi	4.9803	Trend Gerisinde	58.6	RSI Ara Seviyede	09:10:16	
EURUSD	1.1793	▲ 0.16	1.2012	Trend Gerisinde	1.1728	Trend Geçildi	48.1	RSI Ara Seviyede	09:10:36	
GBPUSD	1.3429	▲ 0.12	1.3595	Trend Gerisinde	1.3378	Trend Geçildi	45.0	RSI Ara Seviyede	09:10:35	
USDJPY	109.96	▼ -0.20	110.21	Trend Gerisinde	109.86	Trend Geçildi	56.0	RSI Ara Seviyede	09:10:36	

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.