

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 11/06

Sayı: 142

Günaydın,

Veri yoğun hafta başlangıcında G-7 zirvesi sonrası yansımaları takip ederek gündem oluşturmaya çalışıyoruz. ABD Başkanı Trump'ın toplantı sonuç bildirisine imza atmayacağını açıklamasının ardından dünyanın altı büyük ekonomisi ve ABD arasındaki söz düellosu ilk işlemlerde yatırımcıların odak noktasında olacak. Öte yandan Fed, ECB ve BOJ tarafından gerçekleştirilecek olan para politikası toplantıları da fiyatlamlarda belirli unsur olarak öne çıkacak. Fed'in FOMC toplantısında 25bp artışa gitmesi beklenirken, ECB'nin nasıl bir sözlü yönlendirme yapacağı ise merak konusu. Şu an için BOJ cephesinde herhangi bir politika hamlesi gelmesine yönelik beklenti söz konusu değil. Haftanın ilk işlemlerinde ABD tahvil faizleri nispeten yatay seyrederken, TSİ 08.45'te EURUSD paritesi 1.18, USDJPY ise 110 sınırında fiyatlanmakta.

Piyasalar

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları genele yayılır biçimde eksi işlemlerle gerçekleşti. Euro Stoxx 50 -%0.36, FTSE 100 -%0.30, CACA 40 %0.03 ve DAX -%0.35 düzeyinde performans sergiledi. Bölge genelinde pozitif ayrışmada %0.55'lik performans ile Rusya (RTS) varlıkları öne çıkarken, zayıflamada ise İtalya grubu -%1.89 ile dikkat çekti.

Amerika kıtası işlemlerinde majör ABD endeksleri ile gelişmekte olan ülke varlıkları arasında ayrışma gözlemlendi. ABD'nin takip edilen endekslerinin tamamında gün sonu kapanışları yatay-pozitif olurken, Brezilya, Kolombiya ve Peru'da eksi işlemler dikkat çekti. Şili %1, Arjantin ise %4 düzeyinde olumlu yönde performans sergiledi.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda yatay-olumlu bir performansla karşılaşmaktayız. NKY 225 %0.58, Hang Seng %0.27, CSI 300 -%0.24 ve KOSPI %0.70 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -45 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.4064 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

Almanya Başbakanı Angela Merkel, Avrupa'dan Amerika'ya yapılan ihracatla ABD Başkanı Donald Trump tarafından getirilen gümrük vergisi artışını eleştirdi ve buna karşı önlemler aldıklarını söyledi. Almanya Başbakanı Angela Merkel, ARD televizyonunda yayınlanan "Anne Will" adlı programda yaptığı konuşmada, Trump'ın tutumunu eleştirerek, "Aldatılmaya izin vermez. Aksine böyle bir durumda harekete geçeriz." şeklinde konuştu. (NTV)

ABD Başkanı Donald Trump'ın Ticaret Danışmanı Peter Navarro, Kanada Başbakanı Justin Trudeau'yu hedef alarak, "Başkan Trump'la kötü niyetli diplomasi kuran ve onu arkasından bıçaklamaya çalışan tüm yabancı liderler için cehennemde özel bir yer var. Kötü niyetli Justin Trudeau, göstermelik basın konferansıyla bunu yaptı." dedi. (NTV)

Bloomberg tarafından ekonomistlerin katılımıyla gerçekleştirilen bir ankete göre Fed, hızlanan ABD büyümesine karşın faiz artırımlarının temposunu bu yıl artırmayacak. 5 ve 7 Haziran tarihleri arasında gerçekleştirilen anketin sonuçlarına göre 2018'de üç faiz artırımını bekleyenlerin oranı, Mart anketine kıyasla hafif geriledi. Bloomberg anketine katılan ekonomistlerin medyan beklentisi, bu yıl iki faiz kez daha artırımına gidileceği yönünde. 37 katılımcının tamamı, Çarşamba günü sona erecek iki günlük politika toplantısından 25 baz puanlık artırım bekliyor. (Bloomberg HT)

Maliye Bakanı Naci Ağbal, "Yarın (bugün) sabah 10.00'da 2018 ilk çeyrek büyümesi açıklanacak. Büyük bir ihtimalle yüzde 7'nin üzerinde Türkiye büyüyecek. Gerçekten 2018 yılı başında aldığımız kararların ne kadar isabetli olduğunu bugünkü ekonomideki gelişmelerden de görüyoruz." dedi. (Bloomberg HT)

Genel Değerlendirme Notu

Fiyatlamalar

Üç büyük merkez bankasının toplantı gerçekleştireceği hafta içerisinde alınacak aksiyonlardan ziyade yapılacak sözlü yönlendirmeler odak noktasında olacak. Özellikle ECB'nin varlık alım programına yönelik yapması beklenen yönlendirme EURUSD paritesi işlemleri üzerinden dolar endeksi fiyatlamasına da etkide bulunabilir. 95 bölgesindeki direncin aşılma zorlanmasının ardından 93.50-94.00 aralığında dengelenme isteği takip edilmişti. Bandın dışına çıkılması için haber akışının etkisi önemli olacak.

Yurt içi işlemlerde ise ilk çeyrek büyümesi ve ödemeler dengesi ile haftaya başlanıyor. Yıllık GSYH değişiminin %7 seviyelerinde beklendiği büyüme verisinin doğrudan fiyatlama etkisi ağırlıklı beklentilere girmesi nedeniyle sınırlı kalabilir. Ödemeler dengesi ise Nisan ayı için 5 milyar dolar açık verilmesine işaret ediyor.

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. Yükseliş denemeleri Amerikan dolarına geçiş isteği ile karşılanabilir.

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. Kısa vadeli işlemlerde 4.4800 desteğinin aşağısında kapanış görmemiz halinde TL lehine pozisyonlanma isteği hızlanabilir.

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, ödemeler dengesi, -5.15 milyar dolar, Nisan,
- 10.00 : Türkiye, GSYH, %7-yıllık, Q1,
- 11.30 : İngiltere, ticaret dengesi, -2.5 milyar pound, Nisan,
- 11.30 : İngiltere, sanayi üretimi, %0.1-aylık, Nisan,
- 11.30 : İngiltere, sanayi üretimi, %2.7-yıllık, Nisan,
- 14.30 : Türkiye, TCMB beklenti anketi, Haziran.

Genel Değerlendirme Notu

Fiyatlama Beklentilerimiz

BİST 100: 102.500 seviyesinin kalıcı bir şekilde geçilmeden endekste baskının azalmasını beklemiyoruz. 99.300 direnç, 96.600 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. Kısa vadeli işlemlerde 4.4800 desteğinin aşağısında kapanış görmemiz halinde TL lehine pozisyonlanma isteği hızlanabilir.

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. Yükseliş denemeleri Amerikan dolarına geçiş isteği ile karşılanabilir.

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	4.4816	▼ -0.05	3.9014	Trend Geçildi	4.5190	Trend Gerisinde	51.7	RSI Ara Seviyede	09:08:35	
EURTRY	5.2930	▲ 0.44	4.6866	Trend Geçildi	5.3231	Trend Gerisinde	51.9	RSI Ara Seviyede	09:08:35	
GBPTRY	6.0167	▼ -0.01	5.3073	Trend Geçildi	6.0643	Trend Gerisinde	50.7	RSI Ara Seviyede	09:08:35	
TRY (Sepet Kur)	4.8886	▼ -0.10	4.2932	Trend Geçildi	4.9249	Trend Gerisinde	52.2	RSI Ara Seviyede	09:08:21	
EURUSD	1.1805	▲ 0.25	1.2011	Trend Gerisinde	1.1773	Trend Geçildi	49.5	RSI Ara Seviyede	09:08:35	
GBPUSD	1.3418	▲ 0.02	1.3600	Trend Gerisinde	1.3411	Trend Geçildi	44.6	RSI Ara Seviyede	09:08:35	
USDJPY	109.93	▲ 0.56	110.20	Trend Gerisinde	109.83	Trend Geçildi	55.2	RSI Ara Seviyede	09:08:35	

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.