

# Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 12/06

Sayı: 143

Günaydın,

*Yeni hafta başlangıcında genel olarak küresel piyasalarda risk iştahının arttığı görüldü. Dış haber akışında fiyatlamaalarda değişikliğe neden olacak önemli bir gelişme takip edilmezken, içeride TL cinsi varlıklar bir kez daha oynaklık artışı ile karşı karşıya kaldı. İlk çeyrek büyümesi yıllık değişimde %7.4 ile piyasa beklentisinin üzerinde olurken, benzer eğilim Nisan ayı ödemeler dengesi rakamlarında da gözlemlendi. Yeni gün işlemlerinde ABD ve Kuzey Kore liderleri arasında Singapur'da gerçekleştirilen zirvenin yansımaları takip edilirken, olumlu havanın korunduğu söylenebilir. ECB toplantısı öncesinde EURUSD paritesi 1.18 seviyesinin aşağısında fiyatlanırken, USDTRY çaprazı ise TSİ 08.40'ta 4.52'li seviyelerde oluşmakta.*

## Piyasalar

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışlarının çoğunluğu pozitif yönde gerçekleşti. Euro Stoxx 50 %0.95, FTSE 100 %0.73, CAC 40 %0.43 ve DAX %0.60 düzeyinde performans sergiledi. Bölge genelinde en ciddi değer kazancı %3.42 ile İtalya varlıklarında olurken, Rusya'da (USD) endeks -%0.62 ile olumsuz yönde ayrışma sergiledi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer bir resim oluşurken gelişmekte olan ülke varlıkları üzerinde baskının devamı takip edildi. Brezilya, Şili, Kolombiya ve Peru'da endeksler yatay-negatif performans sergilerken, Arjantin'de Merval endeksi %0.83'lük primlenme ile pozitif tarafta yer aldı.

Asya'da yeni gün işlemlerine baktığımızda genel olarak pozitif yaklaşımın korunduğunu görüyoruz. NKY 225 %0.42, Hang Seng %0.38, CSI 300 %0.81 ve KOSPI -%0.04 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -41 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.4121 ile yuanda değer kazancına işaret etmekte.

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

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

1

# Genel Değerlendirme Notu

## Haber Akışı

Yakın tarihin en çok beklenen, en sıradışı olarak görülen zirve gerçekleşti. ABD Başkanı Donald Trump ve Kuzey Kore Lideri Kim Jong-un yaklaşık 40 dakika baş başa görüştü. İki lider daha sonra heyetlerarası görüşmeye ve ardından da çalışma yemeğine geçti. En önemli gündem maddesi nükleer silahsızlanma olan zirveyle ilgili son açıklama Trump'tan geldi: "Çok başarılıydı, imzalara geçiyoruz..." (NTV)

Kendine has çıkışlarıyla G7 Zirvesi'nin kimyasını değiştiren ABD Başkanı Donald Trump Batılı ortaklarını Twitter üzerinden bombardımana tuttu. Trump ülkesini hem NATO hem de ekonomik alanda kazıklayan dostlarına hesap ödeteceğini söyledi. (Bloomberg HT)

Cumhurbaşkanı Erdoğan, Şu anda bu işi ciddi manada yumuşattığımız için 24 Haziran'dan sonra biz OHAL'e şöyle bir neşter vurabiliriz" dedi. (Bloomberg HT)

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Türkiye'de faiz artışının senaryoları paralelinde olduğunu, sadeleşmenin yararlı olduğunu söyledi. Fitch Türkiye'de para politikası üzerinde hala siyasi nüfuz belirsizliği olduğunu, hükümetin seçimlerden sonra dış baskılara nasıl tepki vereceğini bekleyip görmek gerekeceğini söyledi. Reuters'a konuşan Fitch Rating's Gelişen Piyasalar Baş ekonomisti Paul Gamble," kısa dönemli gerilimin üstesinden gelindi, ancak para politikası üzerinde politik etkiye dair belirsizlik hala devam ediyor" açıklamasını yaptı. (Bloomberg HT)

Başbakan Yardımcısı Mehmet Şimşek, bugün açıklanan ilk çeyrek büyüme rakamlarını değerlendirdi. 2018'in birinci çeyreğinde yüzde 7,4 büyüme kaydeden Türkiye'nin OECD, Avrupa Birliği ve G20 ülkeleri arasında en güçlü büyüme performansı gösteren ülke olduğunu söyleyen Şimşek, "Büyümemizin kapsayıcı niteliği devam etmektedir" ifadesini kullandı. Söz konusu dönemdeki büyümenin iç talep kaynaklı gerçekleştiğini vurgulayan Şimşek, "Makine teçhizat yatırımlarının aynı dönemde reel olarak yüzde 7 artması önümüzdeki dönem büyümesi için cesaret vericidir" dedi. (Business HT)

# Genel Değerlendirme Notu

## Fiyatlamalar

Merkez bankalarına yönelik beklentilerin ön planda olduğu hafta başlangıcında risk iştahında somut bir bozulma olmaması yatırımcıları açısından moral verici bir durum niteliğinde. Dolar endeksinin 93.50-94.00 bandındaki yataylaşması devam ederken tahvil faizlerinin sakin seyri de destekleyici koşulların oluşmasına imkan tanıyor. Bugün ABD’de açıklanacak olan enflasyon verisi öncesinde Amerikan doları fiyatlamalarının belirli bir bant aralığı içerisinde kaldığını görebiliriz. Yarın son bulacak olan FOMC toplantısının ardından Başkan Powell’ın paylaşacağı mesajlar ise üçüncü çeyrek dönemine dek Amerikan dolarının seyrinde belirleyici olabilir.

**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. ECB toplantısı gerçekleşmeden parite işlemlerinde net bir kırılım olacağı kanaatinde değiliz. 1.1700-1.1800 aralığındaki sıkışma devam edebilir.

**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

- 11.30 : İngiltere, işsizlik oranı, %4.2, Nisan,
- 11.30 : İngiltere, bonus hariç ücretler, %2.9, Nisan,
- 12.00 : Almanya, ZEW endeksleri, Haziran,
- 15.00 : Hindistan, TÜFE, %4.9-yıllık, Mayıs,
- 15.30 : ABD, TÜFE, %2.8-yıllık, Mayıs,
- 15.30 : ABD, çekirdek TÜFE, %2.2-yıllık, Mayıs.

# Genel Değerlendirme Notu

## Fiyatlama Beklentilerimiz

**BİST 100:** 102.500 seviyesinin kalıcı bir şekilde geçilmeden endekste baskının azalmasını beklemiyoruz. 99.300 direnç, 95.000 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:** 4.4800 destek, 4.5800 direnç konumunda. Sıkışma eğilimi öne çıkmakta.

**EURUSD:** 1.1750/60 destek, 1.1800-1.1820 direnç olarak izlenebilir.

# 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	4.5406	▲ 0.38	3.9071	Trend Geçildi	4.5154	Trend Geçildi	55.4	RSI Ara Seviyede	09:09:40
EURTRY	5.3434	▲ 0.22	4.6930	Trend Geçildi	5.3213	Trend Geçildi	54.5	RSI Ara Seviyede	09:09:40
GBPTRY	6.0679	▲ 0.23	5.3154	Trend Geçildi	6.0524	Trend Geçildi	52.9	RSI Ara Seviyede	09:09:37
TRY (Sepet Kur)	4.9397	▲ 0.26	4.2993	Trend Geçildi	4.9218	Trend Geçildi	55.6	RSI Ara Seviyede	09:09:22
EURUSD	1.1764	▼ -0.17	1.2010	Trend Gerisinde	1.1778	Trend Gerisinde	45.9	RSI Ara Seviyede	09:09:40
GBPUSD	1.3359	▼ -0.15	1.3601	Trend Gerisinde	1.3396	Trend Gerisinde	39.1	RSI Ara Seviyede	09:09:40
USDJPY	110.37	▲ 0.31	110.21	Trend Geçildi	109.96	Trend Geçildi	59.3	RSI Ara Seviyede	09:09:40

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.