

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 13/06

Sayı: 144

Günaydın,

Fed ve ECB toplantıları öncesinde risk iştahının yatay seyri devam ediyor. Dış piyasalarda bekleş fikrinin öne çıktığı ortamda içeride yerel varlıkların satış baskısı altında kalma durumu öne çıktı. Türk lirası değer kaybederken, tahvil faizlerindeki yükseliş BİST 100 endeksinde satış baskısına neden oldu. Gün sonunda 10Y vadeli tahvil faizi seviyesi %15.58'e yükselirken, BİST 100 endeksi ise 95306 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. Bugün Fed'in kritik FOMC toplantısı sona erecek. Beklenti, FFO'da 25bp artışa gidilmesi yönünde. Başkan Powell'ın yapacağı sözlü yönlendirme ise gelecek döneme dair beklentileri şekillendirecek. Bu nedenle Amerikan doları başta olmak üzere faiz ve endeksler kaynaklı oynaklık artışı gözlenebilir.

Piyasalar

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları karışık bir resim oluştuğunu gösterdi. Euro Stoxx 50 -%0.13, FTSE 100 -%0.43, CAC 40 -%0.38 ve DAX %0 düzeyinde performans sergiledi. Rusya (USD) varlıkları -%0.62 ile bölge genelindeki zayıflamada dikkat çekti.

Amerika kıtası işlemleri Avrupa seansı ile bir kez daha farklılık gösterdi. Majör ABD endeksleri arasında sadece Dow Jones -%0.01 ile yatay-negatif performans sergilerken, Nasdaq'ın %0.57'lik primlenmesi risk iştahını destekledi. Gelişmekte olan ülke varlıkları bir önceki güne toparlanma gösterirken, Arjantin'de -%3.01 ile zayıflama devam etti.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda ağırlıklı olarak satış baskısı ile karşılaşmaktayız. TSİ 08.42'de NKY 225 %0.40, Hang Seng -%0.63, CSI 300 -%0.69 ve KOSPI -%0.05 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -33 pips seviyesinde oluşurken PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.4156 ile yuanda değer kaybına işaret etmekte.

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

Genel Değerlendirme Notu

Haber Akışı

Türkiye ve Azerbaycan tarafından yapımı 3 yıldır süren Trans Anadolu Doğalgaz Boru Hattı (TANAP) dün Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın katıldığı törenle hizmete açıldı. TANAP, Azeri doğalgazını Türkiye üzerinden Avrupa'ya taşıyacak. TANAP, Türkiye'nin doğalgaz ihtiyacının yaklaşık yüzde 12'sini tek başına karşılayacak. (NTV)

Cumhuriyetçi Parti Senatörü Roger Wicker, Türkiye'nin de aralarında bulunduğu bazı ülkelere karşı ABD Başkanı Trump'ın harekete geçmesini istedi. Gerekçe, dini özgürlükler, temel insan hakları ve özgürlüklere saygı gösterilmemesi. Avrupa Güvenlik ve İşbirliği Teşkilatı (AGİT) Başkanı ve Cumhuriyetçi Parti Mississippi Senatörü Roger Wicker, ABD Kongresi'ne sunduğu tasarıda, Başkan Donald Trump'a, Türkiye'nin de aralarında bulunduğu bazı ülkelere karşı yaptırımlar önerdi. Dini özgürlükler, temel insan hakları ve özgürlüklere saygı gösterilmesi konularında Türkiye'nin yanı sıra Azerbaycan, Kazakistan, Tacikistan, Özbekistan, Türkmenistan ve Ukrayna'daki ayrılıkçı Rus güçlerini de kapsayan tasarıda, adı geçen ülkelerin dini özgürlüklere saygı göstermedikleri öne sürüldü. Tasarıda, ABD Başkanı Trump'ın dini özgürlükleri koruma görevi olduğuna değinilerek, FETÖ üyesi olduğu gerekçesiyle Türkiye'de tutuklu olarak yargılanan "Amerikalı rahip Andrew Brunson'un bu durumundan sorumlu olan Türk yetkililere ABD'ye giriş yasağı konması ve mali yaptırımlar uygulanması" isteniyor. Tasarıya, Demokrat Parti New Hampshire Senatörü Jeanne Shaheen, Cumhuriyetçi Parti Kuzey Carolina Senatörü Thom Tillis, Arkansas Senatörü John Boozman, Colorado Senatörü Cory Gardner ile Oklahoma Senatörü James Lankford da destek verdi. (NTV)

UBER'e karşı alınan UKOME kararı nedeniyle mağdur olan turizmcilerin tepkisi üzerine, turizm yolcu taşıma belgeli taksilere getirilen 7 yolcu sınırı ve 12 saat önceden bildirme şartı kaldırıldı. İstanbul Büyükşehir Belediyesi (İBB) Ulaşım Koordinasyon Merkezi'nin (UKOME) internet üzerinden taşımacılık hizmeti veren UBER'i engellemek için aldığı son karardan geri adım attı. Gazete Habertürk'ten Mehmet Demirkaya'nın haberine göre, turizm yolcu taşıma belgeli taksilere getirilen 7 yolcu sınırı ve 12 saat önceden rezervasyon zorunluluğu kaldırıldı. (NTV)

Yunanistan Başbakanı Aleksis Çipras, Makedonya hükümeti ile yapılan müzakereler sonucu bu ülkenin isminin, "Kuzey Makedonya Cumhuriyeti" anlamına gelen "Republika Severna Makedonija" olarak değiştirileceğini açıkladı. (NTV)

Dışişleri Bakanı Mevlüt Çavuşoğlu, FETÖ'ye karşı uluslararası alanda yürüttükleri mücadeleye dikkati çekerek, "Şimdi Amerika, FBI bir soruşturma başlattı. Amerika'daki ihlalleri, vergiden vize kaçakçılığına kadar her türlü ihlalleri görmeye başladılar ve ciddi bir soruşturma olduğunu Dışişleri Bakanı bana söyledi. İade konusunda da var gücümüzle çalışıyoruz" dedi. (NTV)

Genel Değerlendirme Notu

Dışışleri Bakanlığı, ABD ve Kore Demokratik Halk Cumhuriyeti (KDHC) liderlerinin bugün Singapur'da yayımladıkları Ortak Deklarasyon ile Kore Yarımadası'nda kalıcı barışın inşa edilmesi konusunda varılan mutabakatı memnuniyetle karşıladı. (NTV)

Ekonomiden sorumlu Başbakan Yardımcısı Mehmet Şimşek Merkez Bankası'nın duruşuna ve yönetimine güvendiklerini söyledi. (Bloomberg HT)

ABD'de enflasyon, Mayıs ayında hız kazanarak (yıllık) altı yılın zirvesine tırmandı. Güçlü gelen enflasyon verisi, Fed'in kademeli faiz artırımını görünümünü destekliyor. Çalışma Bakanlığı tarafından Salı günü açıklanan verilere göre ABD'de tüketici fiyatları, Mayıs ayında bir önceki aya göre yüzde 0.2 arttı; bir önceki yılın aynı dönemine göre ise yüzde 2.8 artış kaydetti. TÜFE'deki yıllık yüzde 2.8'lik Şubat 2012'den bu yana en yüksek seviyesinde gerçekleşti. (Bloomberg HT)

Maliye Bakanı Naci Ağbal, "Bugün itibarıyla Türkiye genelinde yeniden yapılandırma kanununa başvuru sayısı 1 milyon 6 bini buldu. Şu ana kadar 6,8 milyar liralık alacağı yapılandırdık." dedi. (Bloomberg HT)

Genel Değerlendirme Notu

Fiyatlamalar

Dış piyasa fiyatlamalarında FOMC toplantısı öncesi sakinleme ve bekle-gör modu devam ederken içeride yerel varlıkların fiyatlanma sürecinde negatif ayrışma gözlemlendi. TCMB'nin attığı para politikası adımları TL çaprazlarında oynaklığı azaltmada başarılı olurken yerel para biriminin değer kazancı beklentilere göre nispi ölçekte gerçekleşti. Yeni güne ait ilk işlemlerde ise dolar endeksi dün konuştuğumuz 93.50 seviyelerinden 93.80 bölgesine doğru hareketlenme isteği içerisine girmiş durumda. Söz konusu harekette FOMC'nin karar gününe girmiş olmamızın etkili olduğu düşüncesindeyiz. Öte yandan tahvil faizleri cephesi ise çapraz kur fiyatlamalarına rağmen daha sakin. FOMC'den ziyade ECB'ye dair haber akışının süreci yönetmede söz sahibi olacağı ve euro kaynaklı hareketliliğin çaprazları etkileyeceğini değerlendiriyoruz.

Euro/dolar paritesinde kısa vadeli işlemlerde 1.1700 seviyesinin aşılmasının ardından ECB'ye dair beklentilerle birlikte yükseliş isteği belirmiş durumda. 1.1750/60 bölgesi 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 görülmedikçe TL lehine iyimserlik sınırlanabilir. 4.6300 seviyesi önemli direnç konumunda.

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, sanayi üretimi, %0.7-aylık, Nisan,
- 10.00 : Türkiye, sanayi üretimi, %6.2-yıllık, Nisan,
- 11.30 : İngiltere, TÜFE, %0.4-aylık, Mayıs,
- 11.30 : İngiltere, TÜFE, %2.4-yıllık, Mayıs,
- 11.30 : İngiltere, çekirdek TÜFE, %2.1-yıllık, Mayıs,
- 12.00 : Euro Bölgesi, sanayi üretimi, %2.5-yıllık, Nisan,
- 15.30 : ABD, ÜFE, %2.8-yıllık, Mayıs,
- 21.00 : ABD, Fed-FOMC kararı,
- 21.30 : ABD, Fed Başkanı Powell basın toplantısı.

Genel Değerlendirme Notu

Fiyatlama Beklentilerimiz

BİST 100: 102.500 seviyesinin kalıcı bir şekilde geçilmeden endekste baskının azalmasını beklemiyoruz. 99.300 direnç, 95.000-92.500 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. 4.5800-4.6300 arası sıkışma eğilimi gözlenebilir.

EURUSD: 1.1720-1.1700 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	4.6214	▲ 0.53	3.9134	Trend Geçildi	4.5398	Trend Geçildi	59.9	RSI Ara Seviyede	09:10:10	
EURTRY	5.4369	▲ 0.69	4.7000	Trend Geçildi	5.3469	Trend Geçildi	59.3	RSI Ara Seviyede	09:10:11	
GBPTRY	6.1840	▲ 0.59	5.3244	Trend Geçildi	6.0826	Trend Geçildi	57.8	RSI Ara Seviyede	09:10:07	
TRY (Sepet Kur)	5.0291	▲ 0.65	4.3059	Trend Geçildi	4.9469	Trend Geçildi	60.9	RSI Ara Seviyede	09:09:45	
EURUSD	1.1744	▼ -0.01	1.2009	Trend Gerisinde	1.1768	Trend Gerisinde	44.3	RSI Ara Seviyede	09:10:10	
GBPUSD	1.3360	▼ -0.09	1.3603	Trend Gerisinde	1.3388	Trend Gerisinde	39.1	RSI Ara Seviyede	09:10:10	
USDJPY	110.59	▲ 0.20	110.22	Trend Geçildi	110.05	Trend Geçildi	61.4	RSI Ara Seviyede	09:10:10	

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.