

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 14/06

Sayı: 146

Günaydın,

Fed, Haziran FOMC toplantısında beklentilere paralel faiz oranını 25bp artırdığını açıkladı. Karar, piyasa işlemcileri arasında sürpriz etkisi yaratmazken, Başkan Powell'ın yaptığı açıklamalar nispeten makro beklentilerdeki revizyonları dengeledi. Öte yandan, ABD ekonomisine duyulan güvenin altının çizilmesi genel ekonomik gidişat açısından yatırımcıların geleceğe bakışına katkı sağladı. Bize göre, esas oyun değiştirici hala daha ECB olmaya devam ediyor. Gelişmekte olan ülke varlıkları Fed kararını sakın karşılarken, yeni günde ilk işlemler ABD-Çin arasındaki tarife gerginliğinin etkisiyle eksi performansa işaret ediyor.

Piyasalar

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları karışık bir performansa işaret etti. Euro Stoxx 50 %0.11, FTSE 100 %0, CAC 40 -%0.01 ve DAX %0.38 düzeyinde kapanış gerçekleştirdi. Bölge genelinde en ciddi değer kazançları Rusya ve İtalya grubu varlıklarında takip edildi.

Amerika kıtası işlemlerinde Fed sonrası akışın etkileri tam olarak fiyatlamalara yansımadi. Majör ABD endekslerinin tamamı gün sonunu eksi işlemlerle sonlandırırken, kıta genelinde d zayıflama isteğinin devam ettiği görüldü. Gelişmekte olan ülke varlıkları içerisinde Arjantin'in %1.69'luk değer kaybı bir kez daha dikkat çekerken, Kolombiya varlıkları ise %0.17 prim ile sınırlı düzeyde olumlu ayrıştı.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda satış baskısının tarife değişikliklerine yönelik beklentilerle öne çıktığını görmekteyiz. NKY 225 -%0.84, Hang Seng -%0.89, CSI 300 -%0.58 ve KOSPI -%1.55 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -38 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.3962 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
+90 212 348 51 60
İSTANBUL

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

1

Genel Değerlendirme Notu

Haber Akışı

Cumhurbaşkanı Erdoğan: 24 Haziran'dan sonra ilk işimiz OHAL'i kaldırmak olacak. (NTV)

Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Berat Albayrak'tan, doğalgaz projesi ve 3. nükleer santral planı hakkında açıklamalar geldi. Albayrak: 3. nükleer santral büyük ihtimalle Trakya'da olacak. (NTV)

Başbakan Yardımcısı Mehmet Şimşek, NTV yayınında soruları yanıtladı. Şimşek, "Londra'da Türkiye'nin hikayesini anlattık. Bir sonraki Londra programıma muhalefet de gelebilir" dedi.

Başbakan Yardımcısı Mehmet Şimşek'in açıklamalarından satır başları;

(Fed'in faiz artırma kararı) Karar sürpriz değil, piyasalar zaten fiyatlamıştı. ABD'de vergi reformuyla bütçe açığının artması gündemde. ABD bütçe açığını finanse etmek için borçlanıyor.

Seçim sonrası belirsizlik ortadan kalkacak. Terör ve FETÖ'yle mücadelede başarıya ulaşıldı.

Turizmde çok ciddi bir toparlanma var. Cari açık rakamları yükseliş trendindeydi, zirveyi buldu.. 2. yarıda cari açık ve enflasyonda iyileşme başlayacak.

Merkez Bankası'na haksızlık yapmamak lazım. Yeniden dengelenme dönemine girdik. Merkez Bankası'yla ilgili tereddütler geride kalmalı. Para politikası uluslararası normlarda sürdürülecek.

(Vaatlere kaynak nasıl bulunacak) 30 milyar TL'nin altında bir külfet var. Bakanlık sayısı azalacak, tasarruf sağlanacak.

Vergi artışlarına girmeden ciddi gelir imkanı var. Kamu maliyesindeki başarı ve performans ortada.

Aşırı borçlu olduğumuz iddiası gerçeği yansıtmıyor. Borçtaki artışın büyük kısmı özel sektörden kaynaklandı. Türkiye'nin borcu yüksek değil.

KOBİ'lere döviz cinsinden borçlanmayı kısıtladık. Londra'da Türkiye'nin hikayesini anlattık. Bir sonraki Londra programıma muhalefet de gelebilir. Türkiye küresel ekonominin önemli bir parçasıdır. (NTV)

Genel Değerlendirme Notu

BM Genel Kurulu, Filistin halkı için koruma talep eden kararı kabul etti. Diğer taraftan, BM Genel Kurulu, ABD'nin, Filistin halkı için koruma talep eden kararda Hamas'ın kınanmasını istediği değişiklik teklifini kabul etmedi. (NTV)

Filistin Devlet Başkanı Abbas, BM Genel Kurulu'nda Filistin halkı için koruma talep eden kararın kabul edilmesini, "Adalet ve uluslararası hukuk için bir zafer" şeklinde değerlendirdi. (NTV)

İçişleri Bakanı Süleyman Soylu, Kandil operasyonuna ilişkin, "Türkiye, bu böcek yuvasını dağıtabilecek güçtedir. PKK, Hakurk, Avaşin, Basyan, Zap, Metina bölgelerinin hepsinde kendine ait kamplar kurmuş. Bu öncül kamplar ve Kuzey Irak Bölgesi'nde olan yerlerin önemli bir bölümüyle ilgili mesafeler aldık. Kuzey Irak'ta 25-28 kilometre içerideyiz" dedi. (NTV)

Fed, Çarşamba günkü para politikası toplantısında 25 baz puanlık faiz artırımına giderek federal fonlama oranını yüzde 1.75 – 2.00 seviyesine yükseltti. (Bloomberg HT)

Kapsamlı raporumuz için link:

<http://www.denizbank.com//daily-newsletter/16577/download.aspx>

Genel Değerlendirme Notu

Fiyatlamalar

Fed'in kurduğu sağlıklı iletişim nedeniyle risk iştahının kendisi kaynaklı bozulma ihtimaline karşı direnç göstermeye çalıştığını düşünüyoruz. Bugün gerçekleştirilecek olan ECB toplantısı ise barındırdığı belirsizlikler nedeniyle bize göre Fed sonrası süreçten daha kritik. Muhtemel sözlü yönlendirme ve/veya varlık alım programının geleceğine dair aksiyonlar nedeniyle yatırımcıları zorlayacak taraf ECB olabilir. Bize göre euronun kısa vade fiyatlaması için kırılım ihtimali dahi gündeme gelebilir.

Yeni gün işlemlerinde gelişmekte olan ülke para birimleri genel olarak Amerikan doları karşısında olumlu seyrediyor. Doğu Avrupa para birimlerinin önderlik ettiği grup yatay-olumlu bir duruş sergilerken, Türk lirası ve Güney Kore wonu zayıflama tarafında dikkat çekiyor. Asya bölgesi için ABD-Çin gerginliğini, TL içinse mevcut risk algılamasının devamı olarak durumu değerlendirmek mümkün.

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. 4.5800 direncinin aşılmasının ardından 4.7100 bölgesine dek baskılanma devam edebilir. Ara direnç noktası 4.6800.

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, oto hariç perakende satışlar, %0.3-aylık, Mayıs,
- 11.30 : İngiltere, oto hariç perakende satışlar, %2.5-yıllık, Mayıs,
- 14.30 : Türkiye, TCMB haftalık veriler,
- 14.45 : ECB toplantısı, -%0.4 mevduat faizi (beklenti-sabit),
- 15.30 : ECB Başkanı Draghi konuşması,
- 15.30 : ABD, perakende satışlar, %0.4-aylık, Mayıs,
- 15.30 : ABD, çekirdek perakende satışlar, %0.4-aylık, Mayıs,
- 15.30 : ABD, ithalat fiyatları endeksi, %0.5-aylık, Mayıs,
- 15.30 : ABD, ithalat fiyatları endeksi, %3.9-aylık, Mayıs,
- 15.30 : ABD, ihracat fiyatları endeksi, %0.3-aylık, Mayıs.

Genel Değerlendirme Notu

Fiyatlama Beklentilerimiz

BİST 100: 102.500 seviyesinin kalıcı bir şekilde geçilmeden endekste baskının azalmasını beklemiyoruz. 90.000 destek, 95.000 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: 4.5800 destek, 4.7100 direnç konumunda.

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	4.6837	▲ 0.79	3.9199	Trend Geçildi	4.5848	Trend Geçildi	63.1	RSI Ara Seviyede	09:23:29	
EURTRY	5.5291	▲ 0.78	4.7074	Trend Geçildi	5.4033	Trend Geçildi	63.4	RSI Ara Seviyede	09:23:29	
GBPTRY	6.2731	▲ 0.70	5.3337	Trend Geçildi	6.1413	Trend Geçildi	61.2	RSI Ara Seviyede	09:23:27	
TRY (Sepet Kur)	5.1052	▲ 0.59	4.3130	Trend Geçildi	4.9995	Trend Geçildi	64.8	RSI Ara Seviyede	09:23:19	
EURUSD	1.1804	▲ 0.11	1.2008	Trend Gerisinde	1.1779	Trend Geçildi	50.1	RSI Ara Seviyede	09:23:29	
GBPUSD	1.3396	▲ 0.15	1.3604	Trend Gerisinde	1.3386	Trend Geçildi	43.5	RSI Ara Seviyede	09:23:29	
USDJPY	110.02	▼ -0.29	110.22	Trend Gerisinde	110.06	Trend Gerisinde	54.6	RSI Ara Seviyede	09:23:29	

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.