

# Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 18/06

Sayı: 147

Günaydın,

*Fed'in ardından esas sürprizin ECB cephesinden gelebileceğini belirttiğimiz haftada yurt içi piyasaların Ramazan Bayramı tatili nedeniyle yarım gün işlem gördüğü günde ECB'nin varlık alım programının geleceğine dair yol haritası açıklaması takip edildi. Eylül-Aralık döneminde 15 milyar euro seviyesine düşürülecek olan program, Aralık 2018'den sonra ise gerçekleşmeyecek. Faizlere dair yönlendirme 2019 yaz dönemine dek artırılmayacağı şeklinde yapılırken, piyasa işlemcilerinin tepkisi euro satış şeklinde oldu. Yeni hafta işlemlerinde parite etkisi kaynaklı Türk lirasının değer kaybını ve seçim sürecinde son raunt içerisinde bulunmamız kaynaklı gelişmeleri fiyatlayacağız. Veri gündemi ise nispeten sakin. Powell-Draghi-Kuroda üçlüsünün Çarşamba günü Sintra'da katılacakları panelin yansımaları fiyatlamalar üzerinde etkili olabilir.*

## Piyasalar

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışlarının tamamı eksi işlemlerle gerçekleşti. Euro Stoxx 50 -%0.63, FTSE 100 -%1.70, CAC 40 -%0.48 ve DAX -%0.74 düzeyinde performans sergiledi. Bölge genelinde en ciddi değer kaybı -%2.10 ile Rusya (USD) varlıklarında görülürken, Brexit sürecine dair gelişmeler İngiltere varlıklarında baskı oluşturdu.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer bir resim takip edildi. Majör ABD endekslerinin tamamı değer kaybederken, gelişmekte olan ülke varlıklarında da satış baskısı gözlemlendi. Arjantin Merval endeksi ise %0.11 ile pozitif yönde ayrılan tek varlık grubu oldu.

Asya seansında yeni hafta işlemlerine baktığımızda Çin, Hong Kong ve Tayland piyasalarındaki tatil etkisi ile karşılaşmaktayız. NKY 225 -%0.84 ve KOSPI -%1.47 ile işlem görmekte.

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

# Genel Değerlendirme Notu

## Haber Akışı

Cumhurbaşkanı Erdoğan, Twitter hesabından, "Ülkemizin 5 bölgesinde mega endüstri bölgeleri kuruyoruz. 100 bin kişiye istihdam sağlayarak Türkiye'ye sanayi ve teknolojiye sınıf atlatacağız. Vakit üretim vakti. Vakit Türkiye vakti." paylaşımında bulundu. (NTV)

ABD Başkanı Donald Trump'ın Güney Kore ile birlikte yürütülen askeri tatbikatları durdurma kararı, Pentagon'da rahatsızlığa neden oldu. ABD Başkanı Donald Trump'ın, Güney Kore ile birlikte yürütülen askeri tatbikatları durdurma kararının Pentagon'da memnuniyetsizlikle karşılandığı iddia edildi. Amerikan medyasında yer alan ve Pentagon'a yakın savunma uzmanlarına dayandırılan haberlerde Trump ile Pentagon arasındaki Kuzey Kore farklılaşmasına dikkat çekildi. Buna göre Trump'ın, Kuzey Kore lideri Kim Jong-un ile vardığı uzlaşma sonrasında "Güney Kore ile ABD'nin birlikte yürüttüğü askeri tatbikatları sona erdirme" talimatı vermesi, Amerikan ordusunda bazı rahatsızlıklara neden oldu. (NTV)

ABD Başkanı Donald Trump, Cuma günü Çin'e yönelik gümrük tarifeleri açıklanırken, Çin'in misilleme yapması durumunda ek vergiler geleceği uyarısında bulundu. Beijing yönetimiye hızlı bir şekilde misilleme yapılacağına sinyalini verdi. Ticaret Temsilcisi Robert Lighthizer, gelecek iki hafta içerisinde Çin yatırımlarına yönelik ABD kısıtlaması açıklanabileceğini belirtti. (Bloomberg HT)

OPEC toplantısı öncesinde petrol üretiminde öne çıkan üç ülke İran, Suudi Arabistan ve Rusya arasında görüş ayrılığı büyüyor. İran temsilcisi Hossein Kazempour Ardebili, "Piyasada arz koşulları iyi. Yılsonuna kadar alınan karar devam ettirilmeli. Suudi Arabistan ve Rusya'nın üretimi artırması için oy birliği gerekiyor. Eğer yalnız başlarına devam edelerse bu işbirliğinin ihlali olacaktır." dedi. (Business HT)

# Genel Değerlendirme Notu

## Fiyatlamalar

ECB sonrası haber akışına paralel ortak para birimi euroda oluşan değer kaybı gelişmiş ve gelişmekte olan ülke para birimlerinin baskı altında kalmasına neden oluyor. Amerikan doları fiyatlamaları Fed sonrası işlemlerde değerlenmek bir yana değer kaybederken, euro kaynaklı değer kazancı gözlenmekte. TSİ 08.57'de dolar endeksi 94.84 seviyesinde işlem görürken, tahvil faizleri cephesi ise nispeten sakin seyretmekte. ABD 10 yıllık tahvil faizi %2.9 seviyesinde oluşurken, aynı vadeli Almanya tahvili ise %0.4 seviyesinde bulunmakta. OPEC toplantısı öncesinde arz gelişmelerine dayalı beklentiler petrol fiyatlarını aşağı yönlü baskılarken, Brent tipi petrolde son işlemler \$72.88 seviyesinden geçmekte.

**Euro/dolar paritesinde ECB kaynaklı haber akışının yarattığı satış baskısı gözlenmekte.** 1.1500 desteğinin aşağı yönlü kırıldığı senaryoda eurodan kaçış talebi hız kazanabilir. Orta vadede ivmenin kırılmasını ve dengelenme sürecinin başlamasını bekliyoruz. 1.1700-1.1720 seviyeleri direnç olarak izlenebilir.

**Dolar/lira paritesi işlemlerinde TCMB tarafından atılan adımların TL'de satış baskısını dengelediği kanaatindeyiz. Ancak, euro kaynaklı değer kaybı TL'nin de zayıflamasına alan açıyor.** 4.7100 direnci üzerindeki işlemler 4.7600 bölgesine dek hareketin devamını sağlayabilir. 4.6800-4.6400 destek 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

- 11.00 : Türkiye, bütçe dengesi, Mayıs,
- 15.45 : Fed, Dudley konuşması,
- 20.00 : Fed, Bostic konuşması,
- 20.30 : ECB, Draghi konuşması,
- 23.00 : Fed, Williams konuşması.

# 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:** 4.6800-4.6400 destek, 4.7100-4.7600 direnç konumunda.

**EURUSD:** 1.1500 destek, 1.1720 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	4.6847	-0.97	3.9331	Trend Geçildi	4.6768	Trend Geçildi	61.0	RSI Ara Seviyede	09:07:55
EURTRY	5.4328	-1.14	4.7209	Trend Geçildi	5.4563	Trend Gerisinde	56.7	RSI Ara Seviyede	09:07:55
GBPTRY	6.2174	-1.03	5.3512	Trend Geçildi	6.2288	Trend Gerisinde	57.5	RSI Ara Seviyede	09:07:54
TRY (Sepet Kur)	5.0567	-1.60	4.3264	Trend Geçildi	5.0728	Trend Gerisinde	59.2	RSI Ara Seviyede	09:07:50
EURUSD	1.1593	-0.15	1.2003	Trend Gerisinde	1.1661	Trend Gerisinde	37.1	RSI Ara Seviyede	09:07:55
GBPUSD	1.3270	-0.06	1.3604	Trend Gerisinde	1.3312	Trend Gerisinde	33.5	RSI Ara Seviyede	09:07:55
USDJPY	110.48	-0.16	110.25	Trend Geçildi	110.50	Trend Gerisinde	59.2	RSI Ara Seviyede	09:07:55

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. Türkçe'ye "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.