

# Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 19/06

Sayı: 149

Günaydın,

*Hafta başlangıcında Asya piyasalarının Çin ve Hong Kong nezdinde tatil nedeniyle işlem görmemesi kaynaklı ilk işlemlerde likidite düşüklüğü gözlemlense de günün devamında ticaret kaygılarının öne çıkmasına paralel satış baskıları gözlemlendi. Yeni gün başlangıcında Asya varlıklarının değer kayıpları %1-2 aralığında seyrederken, Trump'ın Çin'e yönelik 200 milyar dolarlık yeni tarife uygulamasına izin vermesinin ardından Amerikan dolarında zayıflama gözlenmekte. EURUSD paritesinde fiyatlamalar 1.16 üzerinde oluşurken, Japon yeni değerlendiriliyor. Tahvil faizleri ise güvenli liman arayışına paralel gerilemekte.*

## Piyasalar

EMEA bölgesi endekslerinin tamamında gün sonu kapanışı eksi işlemlerle gerçekleşti. Euro Stoxx 50 -%1.09, FTSE 100 -%0.03, CAC 40 -%0.93 ve DAX -%1.36 düzeyinde performans sergiledi. Bölge genelinde en ciddi değer kaybı -%1.47'lik performansı ile Rusya (USD) varlıklarında olurken, Brexit sürecinin fiyatlanmaya devam ettiği İngiltere'de işlemler yatay seyretti.

Amerika kıtası işlemlerinde genel olarak Avrupa seansına benzer bir resim oluştu. Majör ABD endeksleri yatay-negatif bir performans sergilerken, kıta genelinde en ciddi değer kaybı -%8.26 ile Arjantin varlıklarında gözlemlendi.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda satış baskısının hız kazandığını görmekteyiz. NKY 225 -%1.45, Hang Seng -%2.39, CSI 300 -%2.85 ve KOSPI -%1.03 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -54 pip seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.4235 ile yuanda değer kazancına işaret etmekte.

Orkun GÖDEK  
DenizBank  
Yatırım Hizmetleri Grubu  
Stratejist  
Düzey 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

ABD Başkanı Trump, Çin'e önceki tarifelerine misilleme yaptığı gerekçesiyle 200 milyar dolarlık daha gümrük vergisi uygulanması talimatını verdi. (NTV)

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, Türk Havacılık ve Uzay Sanayii A.Ş.'de (TUSAŞ) düzenlenen programda, gençlerin savunma sanayii ve teknoloji alanındaki sorularını yanıtladı. Erdoğan, "Sadece Akkuyu ile kalmayacağız. Üçüncü bir nükleer enerji santralini de kuracağız" dedi. (NTV)

ABD Senatosu, Savunma Bakanlığına (Pentagon) 2019 mali yılı için 716 milyar dolarlık bütçe ayrılmasını öngören yasa tasarısını 10'a karşı 85 oyla kabul etti. Tasarının Türkiye ile ilgili bölümünde ise "Ankara'nın Rusya'dan S-400 hava savunma sistemleri almasının iki ülke arasındaki tansiyonu yükselttiği" ve "Amerikalı rahip Andrew Brunson'un saliverilmesi gerektiği" iddia edildi. Türkiye'nin Rusya'dan S-400 almasının ABD ile Türkiye arasındaki ortak silah sistemlerini geliştirmeyi olumsuz etkileyebileceği öne sürüldü ve bu adımın NATO'daki ortak çalışabilirliği etkileyebileceği savunuldu. Tasarıda söz konusu gerekçelerden dolayı F-35 savaş uçağı, Patriot hava savunma sistemleri, Chinook tipi ağır nakliye helikopteri, AH-1 tipi Kobra, H-60 Black Hawk tipi helikopterleri ile F-16 uçaklarının Türkiye'ye satılmasının bloke edilmesi gerektiğini öngören bir bölüm de yer aldı. Bu tasarının yasalaşmasından sonra 60 gün içinde Savunma Bakanının, Dışişleri Bakanına danışarak Türkiye ile ABD arasındaki ilişkilere dair Kongrenin ilgili komitelerine kapsamlı bir rapor sunması istendi ve bu rapor tamamlanmadan Pentagon'un Türkiye'ye Kongrenin onayına tabi herhangi bir dış silah satışına onay veremeyeceği sınırlaması getirildi. (NTV)

ABD Başkanı Donald Trump, "Silahlı kuvvetlerin 6. kolu olarak bir uzay kuvvetleri kurulması için gerekli sürecin derhal başlatılması noktasında Savunma Bakanlığı'na talimat veriyorum. Bu büyük bir adım. Hava kuvvetlerimiz olacak, ayrıca uzay kuvvetlerimiz olacak; ayrı fakat eşit" açıklamasını yaptı. (NTV)

ABD ile uzlaşma çerçevesinde Türk askeri Münbiç'in dış mahallelerine girdi. Türk askerlerinin dış mahallelerde devriye faaliyeti başladı. Cumhurbaşkanı Erdoğan, "Münbiç'te şu anda devriye gezme olayı başladı" açıklaması yaptı. Çavuşoğlu da, "Askerlerimiz Münbiç'in içine de girecek" dedi. Münbiç'teki devriye faaliyetiyle ilgili TSK'dan açıklama yapıldı. (NTV)

Dışişleri Bakanı Mevlüt Çavuşoğlu, "Fırat Kalkanı ile Zeytin Dalı ile DAEŞ'miş, PKK'yımiş, YPG'yımiş, bataklıkları kuruttuk. Şimdi sırada diplomasi yoluyla masada Münbiç'i kurutmak. Münbiç Münbiçlilerindir. PKK'lıların, YPG'lilerin değildir. Münbiç'ten sonra sıra diğer yerlere gelecek. Yani PKK'nın kontrol ettiği yerler" dedi. (NTV)

# Genel Değerlendirme Notu

## Fiyatlamalar

Ticaret kaygılarının öne çıktığı yeni gün işlemlerinde satış baskısı yakından hissediliyor. Asya seansı işlemleri yeni güne dair referans niteliğinde değerlendirilebilir. Geçmiş dönem tecrübeleri gösteriyor ki ticaret kaygılarının tartışıldığı ortamda tahviller talep görürken Amerikan doları ise zayıflıyor. Nitekim Amerikan dolarının değerini gösterir dolar endeksi 94.66 seviyesinden işlem görerek geri çekilişi teyit ediyor. Bugün ECB Başkanı Draghi ve Başekonomist Praet'in açıklamaları euro fiyatlamaları üzerinde oynaklığa neden olabilir. Konuşmaların yeri 2017'de olduğu üzere bir kez daha Sintra.

**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.

Bir önceki haftaya ait CFTC işlemlerini gösterir raporumuza [CFTC 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 : ECB Başkanı Draghi konuşması,
- 11.30 : ECB, Praet konuşması,
- 14.00 : ECB, Lane konuşması,
- 14.00 : Fed, Bullard konuşması,
- 14.30 : Türkiye, konut fiyat endeksi, Nisan,
- 15.30 : ABD, konut başlangıçları, %1.9, 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:** 4.6800-4.6400 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	4.7374	▲ 0.70	3.9397	Trend Geçildi	4.7092	Trend Geçildi	64.6	RSI Ara Seviyede	09:05:25	
EURTRY	5.5035	▲ 0.61	4.7280	Trend Geçildi	5.4850	Trend Geçildi	61.3	RSI Ara Seviyede	09:05:25	
GBPTRY	6.2799	▲ 0.77	5.3599	Trend Geçildi	6.2582	Trend Geçildi	60.5	RSI Ara Seviyede	09:05:23	
TRY (Sepet Kur)	5.1200	▲ 0.65	4.3333	Trend Geçildi	5.1036	Trend Geçildi	63.5	RSI Ara Seviyede	09:05:23	
EURUSD	1.1613	▼ -0.09	1.2002	Trend Gerisinde	1.1641	Trend Gerisinde	38.6	RSI Ara Seviyede	09:05:25	
GBPUSD	1.3251	▲ 0.05	1.3604	Trend Gerisinde	1.3282	Trend Gerisinde	32.7	RSI Ara Seviyede	09:05:25	
USDJPY	109.57	▼ -0.89	110.24	Trend Gerisinde	110.35	Trend Gerisinde	47.3	RSI Ara Seviyede	09:05:25	

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.