

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 20/06

Sayı: 150

Günaydın,

Ticaret kaygıları ile başlanan günün ilk yarısında küresel çapta Amerikan doları zayıflaması takip edilirken günün diğer kısmında ise dolar endeksinin yeniden 95 bölgesi üzerine taşındığı görüldü. Global fiyatlamaların etkisi içeride seçim sürecine dair belirsizliklerle birleşince yerel varlıklar gün içerisinde dalgalanmaya maruz kalırken, Haziran ayı borçlanmasının sona ermesi ile birlikte faiz cephesinde kısmi ölçekte sakinleme görüldü. Getiri eğrisinin kısa tarafında yer alan kıymetlerin faizleri beklendiği şekilde yükselirken, 10Y vadelide kapanış -%0.65 ile %16.78 seviyesinden gerçekleşti. Yeni günde Sintra'da buluşacak olan merkez bankalarının başkanlarına dair bekleyiş fiyatlamalarda etkili olabilir. Asya'nın yeniden olumluya dönüşü Avrupa seansına da katkı sağlayacaktır.

Piyasalar

EMEA bölgesi endekslerinde genele yayılır bir şekilde değer kayıpları gözlendi. Euro Stoxx 50 -%0.90, FTSE 100 -%0.36, CAC 40 -%1.10 ve DAX -%1.22 düzeyinde performans sergiledi. Bölge genelinde pozitif yönde ayrışan tek varlık grubu %0.21 ile İsveç oldu.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer bir resim oluşurken, son dönemin volatil üyelerinden Brezilya ve Arjantin'de pozitif yönde ayrışmalar gözlendi. Bovespa endeksi gün sonunda %2.26, Merval ise %5.29 düzeyinde artı performans sergiledi.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda dün takip edilen satış baskısının ters yönde kırıldığını görmekteyiz. TSİ 08.44'te NKY 225 %1.02, Hang Seng %1.39, CSI 300 %0.62 ve KOSPI %1.44 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 5 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.4586 ile yuanda değer kaybına işaret etti.

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

Genel Değerlendirme Notu

Haber Akışı

ABD Savunma Bakanlığı (Pentagon), ABD Senatosu'nun, Türkiye'ye F-35 savaş uğağı satışı bloke eden karar tasarısını onaylamasına karşın, iki adet uğağın perşembe günü Teksas eyaletine bağlı Fort Worth kentinde dzenlenecek bir törenle Türkiye'ye teslim edileceğini duyurdu. (NTV)

ABD'nin BM Daimi Temsilcisi Nikki Haley ve ABD Dışışleri Bakanı Mike Pompeo dzenledikleri ortak basın toplantısında, lkelerinin BM İnsan Hakları Konseyinden ayrıldığını ağıkladı. AB, ABD'nin BM İnsan Hakları Konseyinden ayrılma kararına ilişkin, bu ülkenin "dünya sahnesinde demokrasinin destekçisi rolünü baltaladığı" nitelemesinde bulundu. (NTV)

Star TV'de soruları yanıtlayan Başbakan Yıldırım, F-35'lerin teslimatının gecikmesi gibi bir durumun söz konusu olmadığını söyledi. (NTV)

Rusya Ekonomik Kalkınma Bakanı Maksim Oreşkin, ABD'nin ithal elik ve alüminyuma ek gümrük tarifesi uygulaması nedeniyle Amerikan ürünlerine kısıtlamalar getirileceğini söyledi. (NTV)

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Standard & Poor's (S&P), ABD ile in arasında ticaret alanında artan gerginlikle ilgili uyarılarda bulundu. S&P'den yapılan ağıklamada, ABD ile in'in birbirlerine gümrük tarifesi uygulamasının her iki ülkenin ekonomilerini büyük ölçüde etkilemesinin beklenmediği ancak bu ticari sürtüşmenin gümrük tarifeleri alanının ötesine yayılabileceği vurgulandı. (Bloomberg HT)

24 Haziran Cumhurbaşkanı ve 27. Dönem Milletvekili Genel Seğimi için yurt dışında 1 milyon 486 bin 408 seğmen oy kullanarak rekora imza attı. Yurt dışındaki temsilciliklerde oy kullanımının sona ermesinin ardından Yüksek Seçim Kurulu (YSK), dış temsilciliklerde ve şimdiye kadar gümrük kapılarında kullanılan oylara ilişkin verileri yayımladı. Verilere göre, yurt dış seğmen kütüğüne kayıtlı 3 milyon 47 bin 323 seğmenin 1 milyon 486 bin 408', 24 Haziran Cumhurbaşkanı ve 27. Dönem Milletvekili Genel Seğimi için oy kullanarak rekor kırdı. Dış temsilciliklerde ve şimdiye kadar gümrük kapılarındaki oy kullanım oranı yüzde 48.78'e ulaştı. (Bloomberg HT)

Genel Değerlendirme Notu

Fiyatlamalar

Geride bıraktığımız gün işlemlerinde karışık bir performans ortaya koyan küresel piyasaların hafta ortasında kısmen olumlu olabileceğini düşünüyoruz. Ticarete dayalı kaygılarda azalış olmamasına rağmen hisse senetlerinin Asya seansında gösterdiği pozitif tepki gün içerisinde genele yayılabilir. Ancak, uzun soluklu iyimserlik için temkinli olmaya devam ediyoruz. Dolar endeksinin 95 bölgesindeki seyri korunurken faizlerin şu an için yatay seyrini koruması risk algısının bozulmasına engel oluyor. TSİ 08.56'da ABD vadelileri de pozitif açılışa işaret etmekte. Gün içerisinde açıklanacak önemli bir veri olmazken, Sintra'da düzenlenecek olan panele Draghi, Powell ve Kuroda'nın katılacağını, toplantının TSİ 16.30'da başlayacağını belirtmek isteriz.

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

- 10.00 : Türkiye, konut satışları, Mayıs,
- 10.30 : ECB, Villeroy konuşması,
- 11.00 : ECB, Lautenschlager konuşması,
- 11.00 : ECB, Nowotny konuşması,
- 12.45 : ECB, Knot konuşması,
- 13.00 : ECB, Coeure konuşması,
- 16.30 : ECB, Sintra Paneli,
- 17.00 : ABD, devam eden konut satışları, %1.1, 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	4.7498	▲ 0.19	3.9462	Trend Geçildi	4.7304	Trend Geçildi	65.2	RSI Ara Seviyede	09:01:49	
EURTRY	5.5006	▲ 0.09	4.7349	Trend Geçildi	5.4863	Trend Geçildi	61.2	RSI Ara Seviyede	09:01:49	
GBPTRY	6.2568	▲ 0.15	5.3681	Trend Geçildi	6.2571	Trend Gerisinde	59.5	RSI Ara Seviyede	09:01:48	
TRY (Sepet Kur)	5.1238	▲ 0.10	4.3400	Trend Geçildi	5.1129	Trend Geçildi	63.7	RSI Ara Seviyede	09:01:26	
EURUSD	1.1577	▼ -0.11	1.2000	Trend Gerisinde	1.1594	Trend Gerisinde	36.6	RSI Ara Seviyede	09:01:49	
GBPUSD	1.3168	▼ -0.05	1.3604	Trend Gerisinde	1.3226	Trend Gerisinde	27.4	Aşırı Satım	09:01:49	
USDJPY	110.20	▲ 0.13	110.25	Trend Gerisinde	110.42	Trend Gerisinde	54.7	RSI Ara Seviyede	09:01:49	

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.