

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 21/06

Sayı: 151

Günaydın,

Veri zayıf günde Portekiz'in Sintra kentinde buluşan ECB, Fed ve BoJ başkanlarının açıklamaları takip edildi. Ticaret kaygılarının gelecek vadede yatırımları etkileme ihtimali toplantıya katılan isimler tarafından dile getirilirken, küresel fiyatlamalarda değişikliğe neden olabilecek bir gelişme takip edilmedi. Gün boyunca Avrupa hisse senedi endeksleri yatay-pozitif seyrederken, benzer eğilim içeride BİST 100 nezdinde de geçerliydi. EURUSD paritesi 1.16 seviyesinin aşağısındaki seyrini korurken, küresel faizlerde net hareketlilik olması yön­süz düşün­ devama­na imkan tanıyor. Benzer durum gün içerisinde de geçerli olabilir.

Piyasalar

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları Fransa varlıkları dışında pozitif işlemlerle gerçekleşti. Euro Stoxx 50 %0.13, FTSE 100 %0.31, CAC 40 -%0.34 ve DAX %0.14 düzeyinde performans sergiledi. Bölge genelinde en ciddi değer kazancı OPEC haber akışının takip edildiği Rusya varlıklarında %2.03 ile gerçekleşti.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa endekslerine benzer bir seyir göz­lendi. Majör ABD endeksleri içerisinde sadece Dow Jones endeksi -%0.17 ile zayıf bir performans sergilerken, MSCI endeksindeki pozisyonu artırılan Arjantin varlıkları günü %5.29 yükselişle tamamladı.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda karışık bir resim ile karşılaşmaktayız. TSİ 08.39'da NKY 225 %0.79, Hang Seng -%0.69, CSI 300 -%0.40 ve KOSPI -%0.66 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 101 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.4706 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

Cumhurbaşkanı Erdoğan, radyo yayınında Kral Grubu Genel Yayın Yönetmeni Mehmet Akbay'ın sorularını yanıtladı. Erdoğan, muhalefetin Kandil Operasyonu'nun zamanlamasıyla ilgili eleştirilerine; "Afrin'e girmemizi de Cerablus'a girmemizi de istemiyorlardı, dinlemedik. Bunların hepsinin olması gerekiyordu" yanıtını verdi. (NTV)

ABD Başkanı Donald Trump, ülkeye yasa dışı yollarla giren göçmenlerin çocuklarının ebeveynlerinden ayrılmasını engelleyecek başkanlık kararnamesine imza attı. (NTV)

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, Kral FM ve Kral Pop Radyo işbirliğinde, 18 ulusal ve 250 yerel radyoda yayınlanan programda 16 yılda Türkiye'nin birçok alanda önemli mesafeler kat ettiğini belirtti. Erdoğan, "Bir defa Türkiye 79 senede özellikle eğitimde neredeydi, nereye geldi. Çünkü eğitim olmazsa olmazımızdır. Eğitimli bir nesil çok çok önemli." dedi. Erdoğan, "Sınav sistemi sürekli değişiyor. Ayak uyduramıyoruz' eleştirileri. Değişiklikler ne zaman bitecek soruları da geliyor bize zaman zaman." şeklindeki yorum üzerine, bu konuların Türkiye'nin geliştiğinin alameti olduğunu aktardı. (Bloomberg HT)

İngiltere'de, parlamentonun alt kanadı Avam Kamarası Brexit Yasa Tasarısı'nı onaylarken, Başbakan Theresa May bunun ülkesinin Avrupa Birliği'nden (AB) ayrılma sürecinde "kritik bir adım" teşkil ettiğini bildirdi. (Bloomberg HT)

Brezilya Merkez Bankası faizi değiştirmeyerek yüzde 6.5 seviyesinde bıraktı. Bu oranın "rekor düzeyde dip" olduğu belirtiliyor. Bloomberg anketine katılan 49 ekonomistin 48'i bu kararı bekliyorken, 1 ekonomist bankanın yarım puan artış yapması ön görüşünde bulunmuştu. (Bloomberg HT)

Arjantin'in MSCI Gelişen Piyasalar Endeksi'ndeki pozisyonu yükseltildi. Kararın ardında Arjantin hisselerindeki alımların yükselebileceği ancak bunun ülkedeki sorunu çözmediği belirtiliyor. (Bloomberg HT)

Avrupa Merkez Bankası'nın Portekiz'in Sintra kentinde düzenlediği forumda konuşan Avrupa Merkez Bankası(AMB) Başkanı Mario Draghi, enflasyonda net olarak yukarı yönlü bir eğilim gördüklerini açıkladı. Fiyatlama gücünde destekleyici işaretler gördüklerini söyleyen Draghi, "E-ticaret faaliyetlerinin enflasyon üzerinde çok az bir etkisi olduğunu gözlemledik" dedi. (Bloomberg HT)

Genel Değerlendirme Notu

Fiyatlamalar

Genel piyasa yaklaşımlarında herhangi bir net değişiklik olduğu kanaatinde değiliz. Ortak para birimi euro satış baskısı altında kalmaya devam ederken, 1.15'li seviyelerde denge arayışı devam ediyor. Dolar endeksinin 95 üzerinde kalma çabası geri çekilmelerin sınırlı düzeyde gerçekleşmesine imkan tanırken, faiz cephesinin yatay seyri risk algısının sert değişimine engel oluyor. Öte yandan Arjantin ve Suudi Arabistan'ın MSCI ile ilgili gelişmeleri endeks içerisinde yer alan diğer ülkelerin paylarını azaltma riski taşıdığından gelişmekte olan ülkeler arasında fiyatlama ayrışmaları gözlenebilir. Bugün gerçekleştirilecek olan BOE toplantısı ve olası faiz artırımını yönlendirmeleri GBP çaprazı üzerinden diğer parite işlemlerinde de etkili olabilir. Piyasa işlemcilerinin beklentileri Ağustos veya Kasım aylarında faiz artırımına gidilebileceği yönünde.

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, 4.8000 direnç 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, tüketici güven endeksi, Haziran,
- 12.45 : ECB, Weidmann konuşması,
- 14.00 : BOE faiz kararı,
- 14.30 : TCMB, haftalık veriler,
- 15.30 : ABD, Philadelphia Fed iş dünyası görünüm endeksi, Haziran, 29.0,
- 16.00 : Fed, Kashkari konuşması,
- 16.30 : ECB, Nowotny konuşması,
- 17.00 : Euro Bölgesi, tüketici güven endeksi.

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, 4.7600-4.8000 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	4.7558	▲ 0.49	3.9527	Trend Geçildi	4.7328	Trend Geçildi	65.3	RSI Ara Seviyede	09:01:00	
EURTRY	5.5047	▲ 0.43	4.7419	Trend Geçildi	5.4892	Trend Geçildi	61.1	RSI Ara Seviyede	09:01:00	
GBPTRY	6.2616	▲ 0.42	5.3763	Trend Geçildi	6.2518	Trend Geçildi	59.6	RSI Ara Seviyede	09:00:58	
TRY (Sepet Kur)	5.1303	▲ 0.50	4.3467	Trend Geçildi	5.1159	Trend Geçildi	63.6	RSI Ara Seviyede	09:00:58	
EURUSD	1.1560	▼ -0.10	1.1998	Trend Gerisinde	1.1591	Trend Gerisinde	35.6	RSI Ara Seviyede	09:01:00	
GBPUSD	1.3151	▼ -0.16	1.3602	Trend Gerisinde	1.3204	Trend Gerisinde	26.4	Aşırı Satım	09:01:00	
USDJPY	110.68	▲ 0.29	110.25	Trend Geçildi	110.46	Trend Geçildi	59.8	RSI Ara Seviyede	09:01:00	

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.