

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 22/06

Sayı: 152

Günaydın,

Geride kalan gün içerisinde dolar endeksinin 95 seviyesi üzerinde bir kez daha tutunamamasına paralel gelişmiş ve gelişmekte olan ülke para birimlerinde değer kazançlar görüldü. EURUSD paritesi 1.16 seviyesinin üzerine taşınırken, faiz cephesinin yatay seyri risk algısındaki bozulmanın sınırlı kalmasına imkan tanıyor. Haftanın son işlem gününde küresel piyasalarda PMI verileri yakından takip edilecek. İçeride ise ana gündem maddemiz hafta sonu gerçekleştirilecek olan seçimler olacak.

Piyasalar

EMEA bölgesi endekslerinin tamamında gün sonu kapanışları eksi işlemlerle gerçekleşti. Euro Stoxx 50 -%1.50, FTSE 100 -%0.93, CAC 40 -%1.05 ve DAX -%1.44 düzeyinde performans sergiledi.

Amerika kıtası işlemlerinde genel olarak Avrupa seansına benzer bir resim oluşurken, MSCI endeksine dair haber akışına paralel Arjantin varlıklarında %6 düzeyinde yükseliş gözlemlendi. Majör ABD endekslerinin ise tamamı zayıfladı.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda karışık bir resimle karşılaşmaktayız. NKY 225 -%0.77, Hang Seng %0.13, CSI 300 %0.06 ve KOSPI %0.39 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 69 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur 6.4804 seviyesinde belirlenmekte.

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

Genel Değerlendirme Notu

Haber Akışı

Cumhurbaşkanı Erdoğan, yeni hükümet sistemi ile bakanlık sayısının 16'ya düşürüleceğini söyledi. Birleşecek bakanlıkları da açıklayan Erdoğan, özellikle ekonomi alanında önemli değişiklikler olacağını ifade etti. (NTV)

ABD Başkanı Donald Trump ile Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin'in, 11-12 Temmuz'da Belçika'nın başkenti Brüksel'de yapılacak NATO toplantısında bir araya geleceği iddia edildi. ABD basınında yer alan haberlere göre Trump ve Putin, NATO toplantısında görüşme kararı aldı. Trump yönetiminin, görüşmenin, ABD'nin başkenti Washington'da olması için girişimlerde bulunduğu fakat Rus tarafının, görüşmenin tarafsız bir bölgede gerçekleşmesini istediği belirtildi. (NTV)

İran Savunma Bakanı Emir Hatemi, ABD'nin bölge ülkelerini bölmek için Irak Kürt Bölgesel Yönetimi'ndeki yetkilileri kullanmaya çalıştığını ancak İran, Türkiye ve Irak'ın desteğiyle söz konusu planın başarısızlıkla sonuçlandığını söyledi. (NTV)

Tokyo'da istatistik bürosu tarafından Cuma günü açıklanan verilere göre Japonya'da volatil taze gıda fiyatlarını içermeyen çekirdek enflasyon Mayıs ayında yıllık yüzde 0.7 seviyesinde gerçekleşerek yüzde 0.7'lik beklentiyi karşıladı. Enerji ve gıda fiyatları hariç enflasyon Mayıs'ta bir önceki yılın aynı dönemine göre yüzde 0.3 artarak yüzde 0.3'lük tahminin üzerinde geldi. Genel enflasyon ise aynı dönemde yıllık yüzde 0.7 ile yüzde 0.6'lık beklentiyi aştı. (Bloomberg HT)

ABD Ticaret Bakanı Wilbur Ross, Bloomberg TV'ye verdiği röportajda ABD'nin ticaret savaşında elinin daha güçlü olduğunu söyledi. Ross, "Bu gerçekten büyük bir savaş haline gelirse, bizim diğer ülkelerden daha çok atacak kurşunumuz var" dedi. (Bloomberg HT)

Lüksemburg'da konuşan IMF Başkanı Christine Lagarde, "Potansiyelinin üzerinde büyüme yılının ardından, Euro Bölgesi'ndeki momentum birazcık yavaşlıyor. Euro Bölgesi yine de iyi durumda, büyüme güçlü." dedi. (Bloomberg HT)

Meksika Merkez Bankası faizi 25 baz puan artırdı. Gecelik faiz oranı %7.50'den %7.75'e yükseltildi. Ankete katılan 25 Bloomberg ekonomistinden 18'i bu kararın alınmasını bekliyordu. (Bloomberg HT)

Afrika Gelişim Merkezi'ndeki etkinlikte konuşan Minneapolis Fed Başkanı Neel Kashkari, "Ekonomide herhangi bir ısınma işareti göremiyorum. Dolayısıyla niçin fren mekanizması kullanıyoruz?" dedi. (Bloomberg HT)

Genel Değerlendirme Notu

Fiyatlamalar

Asya seansında oluşan karışık fiyatlama ortamının yeni gün işlemlerinde de devam etmesini bekliyoruz. Zayıf veri akışı ile öne çıkan haftayı küresel PMI verileri ile tamamlayacağız. Haber akışına paralel para birimleri üzerinden oynaklık artışı gerçekleşebilir. ABD endekslerinin zayıflama eğilimini koruması bir noktadan sonra faizler üzerinde yukarı yönlü baskı oluşmasına zemin hazırlayabilir. EURUSD paritesinin 1.15'li seviyelerde denge arayışına girmesi beklentilerimiz dahilinde olmakla birlikte, 1.17 seviyesinin yukarı yönde geçilmediği kısa vadeli işlemlerde euronun toparlanmasının sınırlı kalacağı kanaatindeyiz.

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

- 09.45 : Fransa, GSYH, %0.2-çeyrek, Q2,
- 0945 : Fransa, GSYH, %2.2-yıllık, Q2,
- 10.30 : Almanya, imalat PMI, 56.3, Haziran,
- 11.00 : Euro Bölgesi, imalat PMI, 55.0, Haziran,
- 16.45 : ABD, imalat PMI, 56.1, Haziran.

Genel Değerlendirme Notu

Fiyatlama Beklentilerimiz

BİST 100: 102.500 seviyesinin kalıcı bir şekilde geçilmeden endekste baskının azalmasını beklemiyoruz. 90.000 destek, 95.000-96.000 aralığı 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	4.7424	▲ 0.47	3.9591	Trend Geçildi	4.7281	Trend Geçildi	64.1	RSI Ara Seviyede	09:07:59	
EURTRY	5.5162	▲ 0.62	4.7488	Trend Geçildi	5.4889	Trend Geçildi	61.9	RSI Ara Seviyede	09:07:59	
GBPTRY	6.2933	▲ 0.60	5.3844	Trend Geçildi	6.2529	Trend Geçildi	61.2	RSI Ara Seviyede	09:07:59	
TRY (Sepet Kur)	5.1291	▲ 0.59	4.3534	Trend Geçildi	5.1076	Trend Geçildi	63.4	RSI Ara Seviyede	09:07:52	
EURUSD	1.1627	▲ 0.20	1.1997	Trend Gerisinde	1.1603	Trend Geçildi	41.8	RSI Ara Seviyede	09:07:59	
GBPUSD	1.3266	▲ 0.20	1.3601	Trend Gerisinde	1.3219	Trend Geçildi	39.9	RSI Ara Seviyede	09:07:59	
USDJPY	109.97	▼ -0.02	110.24	Trend Gerisinde	110.19	Trend Gerisinde	51.1	RSI Ara Seviyede	09:07:59	

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 adresinden bize ulaşabilirsiniz.