

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 25/06

Sayı: 154

Günaydın,

Hafta sonu Çin Merkez Bankası (PBoC) tarafından alınan zorunlu karşılık indirimi kararının ardından yeni hafta işlemlerini Asya piyasaları negatif karşılıyor. Çin yuanı değer kaybederken, offshore ve onshore arasındaki spread de offshore lehine açılmakta. Pazar günü Türkiye’de gerçekleştirilen seçimlerde kazanan taraflar Sayın Erdoğan ve Cumhuriyet Halk Partisi oldu. İlk piyasa tepkisinin yerel varlıklar nezdinde olumlu olmasını bekliyoruz.

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

Piyasalar

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları ağırlıklı bir şekilde değer kazancına işaret etti. İsveç grubu varlıklarının %1.45 düzeyinde değer kaybını dışarıda bıraktığımızda primlenmenin genele yayıldığını söylemek mümkün. Hareket %1.32 yükselişle Rusya (RTS) grubu varlıklarında da etkisini gösterdi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer bir eğilim gözlenirse de majör ABD endeksleri ve diğer gelişmekte olan ülke grupları arasında ayrışma durumu öne çıktı. Şili, Kolombiya, Arjantin ve Peru’nun değer kaybettiği haftanın son işlem gününde Brezilya endeksi ise %0.81 düzeyinde değer kazanarak pozitif yönde ayrıştı.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda pozitif havanın söz konusu olmadığını görmekteyiz. TSİ 08.25’te NKY 225 -%0.47, Hang Seng -%0.46, CSI 300 -%0.02 ve KOSPI -%0.10 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 128 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.4893 ile yuanda değer kaybına işaret etmekte.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

1

Genel Değerlendirme Notu

Haber Akışı

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, seçim sonuçlarının ardından Ankara'da AK Parti Genel Merkezi'nde balkon konuşması yaptı. "Bu seçimin galibi demokrasidir, milli iradedir." diyen Erdoğan, "Gece gündüz çalışacağız. Türkiye bir demokrasi imtihanını daha tüm dünyaya örnek olacak şekilde geride bırakmıştır." ifadelerini kullandı. Erdoğan, "Milletimizin sandıkta partimize verdiği mesajı da aldık. Önümüzdeki dönem, milletimizin karşısına tüm bu eksikliklerimizi tamamlayarak çıkacağımızdan emin olunuz." dedi. (Hürriyet)

Yüksek Seçim Kurulu (YSK) Başkanı Sadi Güven, cumhurbaşkanı seçimine ilişkin kesin olmayan sonuçlara göre Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan'ın oyların salt çoğunluğunu aldığını bildirdi. Seçimde seçmen sayısının 56 milyon 322 bin 632, sandık kurulu sayısının 180 bin 65, cezaevi sandık sayısının 493, cezaevi seçmen sayısının 84 bin 924, gümrük sandık sayısının 81, yurt dışı seçmen sayısının 3 milyon 47 bin 323 olduğunu belirten Güven, yurt dışı temsilciliklerde 1 milyon 357 bin 676, gümrüklerde 167 bin 990 olmak üzere yurt dışında toplam 1 milyon 525 bin 666 seçmenin oy kullandığını, yurt dışı oy kullanma oranının yüzde 50,11 olarak gerçekleştiğini açıkladı. Yurt dışı seçmen kütüğünde kayıtlı seçmenlerin kullandığı oyların daha önce getirilerek güvenli şekilde saklandığını ifade eden Güven, bu oyların bugün yurt içi seçmenlerin kullandığı oylarla birlikte büyük oranda sayıldığını kaydetti. (Hürriyet)

Kesin olmayan seçim sonuçlarına göre, açıklama yapan CHP'nin Cumhurbaşkanı adayı Muharrem İnce, "Erdoğan'ın kazandığını kabul ediyorum" dedi. (Business HT)

Başbakan Yardımcısı Mehmet Şimşek, Cumhurbaşkanı Tayyip Erdoğan'ın seçimi kazanmasının reformların hızlanması için zemin hazırladığını ifade etti. Şimşek Twitter hesabından yaptığı açıklamada, "Oyların yüzde 98.6'sı sayıldı, kesin olmayan sonuçlar Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın kazandığına işaret ediyor... Demokratik haklarını kullanan seçmenlerin yüzde 87.5'ine teşekkürler. Bu durum reformların hızlanması için zemin hazırlıyor" dedi. (Business HT)

Genel Değerlendirme Notu

Fiyatlamalar

CFTC tarafından açıklanan spekülasyon pozisyonlanmalarda Amerikan doları lehine eğilimin arttığı görülürken, EUR, JPY ve GBP gibi önemli rezerv para birimlerinde kısa yönde hareketlilik dikkat çekti. EURUSD paritesi ECB sonrasında paylaştığımız düşüncelerimize paralel 1.15'li seviyelerde dengelenme gösterirken, geride kalan haftanın son işlem günlerinde 1.16 bölgesinin üzerine ivmelenme sergiledi. Söz konusu eğilimin 1.1680-1.1700 aralığı yukarı yönde geçilmedikçe euro lehine sınırlı kalmasını bekliyoruz.

Yurt için gerçekleştirilen Cumhurbaşkanlığı ve TBMM seçimlerinin ardından kısa vadeli işlemlerde yerel varlıkların pozitif yönde etkilenmesi beklentisi içerisindeyiz. Orta-uzun vadeli işlemler için yorum yapmak ise şu aşamada erken olabilir. Konuyla ilgili kapsamlı raporlarımıza aşağıda yer alan linkler üzerinden ulaşabilirsiniz:

Türkçe rapor için: <https://www.denizbank.com/daily-newsletter/16623/download.aspx>

İngilizce rapor için: <https://www.denizbank.com/daily-newsletter/16624/download.aspx>

Euro/dolar paritesinde ECB kaynaklı haber akışının yarattığı satış baskısının azalarak da olsa devam ettiği 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. 4.5800 seviyesinin aşağı yönde kırıldığı senaryoda 4.5000'li seviyelerde dengelenme beklentisi içerisindeyiz.

Genel Değerlendirme Notu

Önemli rapor hatırlatmaları

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 : Almanya, IFO endeksleri, Haziran,
- 11.30 : ECB, Nowotny konuşması,
- 14.30 : Türkiye, reel sektör güven endeksi, Haziran,
- 14.30 : Türkiye, kapasite kullanım oranı, Haziran,
- 15.30 : ABD, Chicago Fed ulusal aktivite endeksi, Mayıs, 0.30,
- 17.00 : ABD, yeni konut satışları, %0.8, Mayıs,
- 17.30 : ABD, Dallas Fed imalat aktivitesi, 23.0, Haziran.

Genel Değerlendirme Notu

➤ Fiyatlama Beklentilerimiz

BİST 100: 102.500 seviyesinin kalıcı bir şekilde geçilmeden endekste baskının azalmasını beklemiyoruz. 95.000 destek, 98.200-100.000 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: 4.5800-4.5500 destek, 4.6300-4.6700 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	4.5845	-1.98	3.9642	Trend Geçildi	4.6910	Trend Gerisinde	50.5	RSI Ara Seviyede	09:01:14	
EURTRY	5.3378	-2.12	4.7543	Trend Geçildi	5.4499	Trend Gerisinde	47.9	RSI Ara Seviyede	09:01:14	
GBPTRY	6.0769	-2.29	5.3909	Trend Geçildi	6.2071	Trend Gerisinde	47.6	RSI Ara Seviyede	09:01:14	
TRY (Sepet Kur)	4.9612	-2.19	4.3587	Trend Geçildi	5.0712	Trend Gerisinde	49.1	RSI Ara Seviyede	09:00:59	
EURUSD	1.1638	-0.11	1.1995	Trend Gerisinde	1.1611	Trend Geçildi	43.0	RSI Ara Seviyede	09:01:14	
GBPUSD	1.3251	-0.08	1.3600	Trend Gerisinde	1.3220	Trend Geçildi	38.5	RSI Ara Seviyede	09:01:14	
USDJPY	109.45	-0.47	110.23	Trend Gerisinde	109.97	Trend Gerisinde	44.7	RSI Ara Seviyede	09:01:14	

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.