

# Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 26/06

Sayı: 155

Günaydın,

*ABD-Çin arasında süregelen ticaret savaşları tanımlaması bu kez de Çinli şirketlerin ABD teknolojisine erişimine yönelik tartışmalar üzerinden şekilleniyor. Gerginlik, hafta başlangıcında küresel piyasa fiyatlamalarını negatif yönde baskılarken, benzer eğilim içeride yerel varlıkların fiyatlanmasında da gözlemlendi. Seçimlerin atlatılmasından sonraki ilk işlem gününde Türk lirası cinsinden fiyatlanan varlık grupları güne pozitif başlayıp negatif tamamladı. Baskılanma durumu global çapta bugün de devam edebilir.*

## Piyasalar

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışlarının tamamı eksi işlemlerle gerçekleşti. Euro Stoxx 50 -%2.10, FTSE 100 -%2.24, CAC 40 -%1.92 ve DAX -%2.46 düzeyinde performans sergiledi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer bir eğilim gözlenirken, Brezilya varlıklarının pozitif yönde ayrışması takip edildi. Majör ABD endekslerinde baskılanma %1-%2 aralığında gerçekleşirken, Arjantin'de Merval endeksi günü -%4.59 ile tamamladı.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda satış baskısının devam ettiğini ancak yer yer toparlanma isteğinin de belirdiğini görmekteyiz. TSİ 08.47'de NKY 225 %0.08, Hang Seng -%0.14, CSI 300 -%0.88 ve KOSPI -%0.16 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 55 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.5180 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](mailto:orkun.godek@denizbank.com)  
+90 212 348 51 60  
İSTANBUL

# Genel Değerlendirme Notu

## Haber Akışı

Amerika Birleşik Devletleri'nden 24 Haziran seçimlerine yönelik ilk açıklama; "Seçmenin kararına saygı duyuyoruz" oldu. Beyaz Saray Sözcüsü Sarah Sanders da ABD Başkanı Donald Trump'ın, Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan'ı seçim zaferinden dolayı arayacağını bildirdi. (NTV)

CHP'nin Merkez Yürütme Kurulu bugün saat 11.00'de seçim değerlendirmesi için toplanacak. (NTV)

YSK Başkanı Güven, kesin seçim sonuçlarının 5 Temmuz'da açıklanacağını söyledi. Kesin sonuçların açıklanmasının ardından 8 Temmuz'da Meclis Genel Kurulu toplanacak. Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın da aynı gün yemin etmesi bekleniyor. (NTV)

Beyaz Saray Sözcüsü Sarah Sanders, günlük basın toplantısında, Avrupa Birliği'nin ABD'yi Harley Davidson ile cezalandırdığını söyledi. Beyaz Saray Sözcüsü Sarah Sanders, ABD Başkanı Donald Trump'ın Avrupa Birliği ile çalışmaya açık olduğunu ancak şu anda "yeter artık" dediğini açıkladı. (Bloomberg HT)

# Genel Değerlendirme Notu

## Fiyatlamalar

Hafta başlangıcı yerel varlıkların fiyatlanması açısından birçok taraf gibi bizleri de şaşırttı. Kısa vadeli işlemlerde beklediğimiz iyimser yaklaşımın aynı gün içerisinde bu denli hızlı bir şekilde terse dönmesi beklenmiyordu. Öte yandan aynı gün içerisinde fixing yuanın değer kaybı ve yarattığı baskı, ABD-Çin arasındaki ticaret kaygıları ve global piyasalardaki olumsuz ortamı da göz ardı etmemek gerek. Her koşulda bahsettiğimiz başlıkların içeride aynı gün içerisinde “yaz ve kış” arasındaki mevsim farklılıkları kadar net bir değişimi ortaya koymasını açıklamakta güçlük çekiyoruz. Yine de kötümser tarafta yer almak için zamanlamayı erken buluyor ve sınırlı iyimser yaklaşımın şu aşamada doğru olduğuna inanıyoruz.

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 gözlenmektedir.** Orta vadede ivmenin kırılmasını ve dengelenme sürecinin başlamasını bekliyoruz. 1.1750 seviyesini yukarı yönün devamı açısından önemli direnç olarak görüyoruz. 1.1680 ise destek noktamız.

**Dolar/lira paritesi işlemlerinde TCMB tarafından atılan adımların TL’de satış baskısını dengelediği kanaatindeyiz.** 4.5800 seviyesinin aşağı yönde kırıldığı senaryoda 4.5000’li seviyelerde dengelenme beklentisi içerisindeyiz. 4.6300-4.7000 arası sıkışma eğilimi global koşullara paralel devam edebilir. Hareketin aşağı yönde gerçekleşme olasılığı bize göre daha yüksek.

# 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 : ECB, Hansson konuşması,
- 12.30 : BOE, McCafferty konuşması,
- 15.00 : ECB, De Guindos konuşması,
- 16.00 : ABD, S&P CS konut fiyat endeksi, %0.4-aylık, Nisan,
- 17.00 : ABD, Richmond Fed imalat aktivitesi, 15.0, Haziran,
- 17.00 : ABD, Conf. Board tüketici güven endeksi, 128.0, Haziran,
- 20.15 : Fed, Bostic konuşması,
- 20.45 : Fed, Kaplan konuşması.

# Genel Değerlendirme Notu

## ➤ Fiyatlama Beklentilerimiz

**BİST 100:** 102.500 seviyesinin kalıcı bir şekilde geçilmeden endekste baskının azalmasını beklemiyoruz. 90.800 destek, 96.600 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:** 4.6300-4.5800 destek, 4.6700-4.7100 direnç konumunda.

**EURUSD:** 1.1680 destek, 1.1750 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	4.6856	▲ 0.08	3.9707	Trend Geçildi	4.6994	Trend Gerisinde	59.1	RSI Ara Seviyede	09:11:08	
EURTRY	5.4875	▲ 0.10	4.7616	Trend Geçildi	5.4772	Trend Geçildi	59.5	RSI Ara Seviyede	09:11:08	
GBPTRY	6.2233	▲ 0.10	5.3991	Trend Geçildi	6.2304	Trend Gerisinde	56.9	RSI Ara Seviyede	09:11:07	
TRY (Sepet Kur)	5.0850	▲ 0.06	4.3656	Trend Geçildi	5.0886	Trend Gerisinde	59.7	RSI Ara Seviyede	09:10:59	
EURUSD	1.1706	▲ 0.02	1.1994	Trend Gerisinde	1.1648	Trend Geçildi	48.8	RSI Ara Seviyede	09:11:08	
GBPUSD	1.3281	▲ 0.00	1.3599	Trend Gerisinde	1.3247	Trend Geçildi	41.9	RSI Ara Seviyede	09:11:08	
USDJPY	109.58	▼ -0.17	110.22	Trend Gerisinde	109.94	Trend Gerisinde	46.1	RSI Ara Seviyede	09:11:08	

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.