

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 27/06

Sayı: 156

Günaydın,

Küresel piyasa işlemlerinde yönsüz seyir devam ediyor. Majör hisse senedi endekslerinin seans içi oynaklıkları korunurken, benzer eğilim BİST 100 endeksi cephesinde de korunuyor. Hafta başlangıcında sürpriz bir şekilde günü eksi ile tamamlayan endeks, Salı günü işlemlerinde pozitif tarafta kalmayı tercih etti. Benzer şekilde tahvil faizleri gerilerken Türk lirası ise değer kazandı. Yeni gün işlemlerinde Asya fiyatlamaları negatif taraftaki isteğin korunduğunu gösteriyor. ABD'nin İran'a yönelik uygulayacağını açıkladığı yaptırımların ardından petrol ithalatı konusunda 4 Kasım tarihi öne çıktı. İthalatçı konumdaki ülkelerden söz konusu tarihten önce hazırlıklarını tamamlamaları istenirken, haberin etkisiyle petrol fiyatları artma isteği içerisinde.

Piyasalar

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları karışık bir performansa işaret etti. Euro Stoxx 50 -%0.01, FTSE 100 %0.37, CAC 40 -%0.05 ve DAX -%0.29 ile işlem gördü. Bölge genelinde en ciddi değer kaybı -%0.59 ile Rusya (RTS) varlıklarında gözlemlendi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına kıyasla daha iyimser bir performans takip edilse de hafta başlangıcında yaşanan kaybın yerine konulması mümkün olmadı. Majör ABD endekslerinin tamamı günü pozitif tarafta tamamlarken, Nasdaq endeksi %0.39 yükselişle grup içerisinde dikkat çekti. Öte yandan gelişmekte olan ülkeler arasında ise Arjantin'in değer kaybı ivmesi devam etti. Merval endeksi -%1.22 ile günü tamamlarken, Peru grubunda ise -%0.55 kapanış gerçekleştirdi.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda satış baskısı ile karşılaşmaktayız. TSİ 08.47'de NKY 225 -%0.25, Hang Seng -%0.75, CSI 300 -%1.85 ve KOSPI %0.08 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 38 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.5569 ile yuanda değer kaybına işaret etmekte.

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

Yüksek Seçim Kurulunun (YSK) Cumhurbaşkanı ve 27. Dönem Milletvekili Genel Seçimi'ne ilişkin kesin olmayan sonuçları açıklamasının ardından 14 ilde seçim sonuçlarına itirazlarda bulunuldu. (NTV)

Beyaz Saray Ulusal Güvenlik Konseyi (NSC) Sözcüsü tarafından Erdoğan-Trump görüşmesine ilişkin yazılı bir açıklama yapıldı. Açıklamada, "Başkan Donald Trump, yeniden seçilmesini tebrik etmek, müttefik ve stratejik ortaklar olarak ABD ile Türkiye arasındaki güçlü bağların altını tekrar çizmek için Türkiye Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan ile görüştü." bilgisi paylaşıldı. (NTV)

ABD Dışişleri Bakanlığı'nın Avrupa ve Avrasya'dan Sorumlu Müsteşar Yardımcısı Wess Mitchell, Türkiye'nin S-400 füze savunma sistemi alması halinde ABD'nin yaptırım uygulayacağını söyledi. Wess Mitchell açıklamayı ABD Senatosu'nun Avrupa ve Bölgesel İşbirliği Alt Komisyonu'nda yaptı. Türkiye'nin DAES'le mücadelede, sığınmacı krizinde ve İran'a karşı bir denge unsuru olarak en önemli müttefiklerden biri olduğunu belirtti. Mitchell, Türkiye ile ilişkilerde önceliklerinin, tutuklu Rahip Andrew Brunson'ın serbest bırakılması ve S-400 alımının engellenmesi olduğunu ifade etti. S-400 alımının sonuçları olacağını net bir şekilde ortaya koyduklarını belirten ABD'li yetkili, bu satışın "Amerika'nın düşmanlarına yaptırımlarla karşı koyma yasası"nı ihlal ettiğini ifade etti. Mitchell, "Satışın yapıldığını tespit ettiğimiz zaman bu maddeye göre yaptırımlar uygulayacağız" dedi. Ayrıca bu satışın, F-35'ler de dahil olmak üzere, Türk-Amerikan askeri-sanayi işbirliği üzerinde kaçınılmaz etkileri olacağını belirtti. Wess Mitchell F-35'lerin Türkiye'ye transferini durdurma hakkına sahip olduklarını da ifade etti. (NTV)

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan'ın Meclis'te yemin etmesiyle birlikte, Türkiye Cumhurbaşkanlığı Hükümet Sistemi'ne geçecek. O sürece ilişkin İstanbul'da toplantı vardı. Erdoğan, Başbakan Binali Yıldırım ve bazı bakanlarla bir araya geldi. Parlamenter sistemden yeni yönetim sistemine geçişin yol haritası ele alındı. (NTV)

ABD Başkanı Donald Trump'ın DAES'le Mücadele Özel Temsilcisi Brett McGurk, Türkiye ile ABD'nin özellikle Münbiç merkezli iş birliğinin başarılı olduğunu söyledi. ABD ile Türkiye arasında Suriye'deki iş birliğinin son dönemde olumlu yönde geliştiğini kaydeden McGurk, şu ifadeleri kullandı: "NATO müttefikimiz ve (DAES Karşıtı) Koalisyon ortağımız Türkiye ile birlikte bölgede ve özellikle Münbiç civarında gerilimi düşürmek için yaptığımız işi takdir ediyorum. Türkiye ile (Münbiç'te) bir yol haritası çizdik. Onlarla müzakerelerimiz verimli ve üretken oldu. Bunun sürmesini bekliyoruz, bu iş birliği için minnettarız." (NTV)

Genel Değerlendirme Notu

ABD'nin, müttefiklerinden, İran'dan yaptıkları petrol ithalatını kasım ayına kadar durdurmasını istediği bildirildi. ABD Hazine Bakanlığında kıdemli bir yetkilinin telekonferansla gazetecilere yaptığı açıklamada, müttefik ülkelerin ve şirketlerinin İran'dan yaptıkları petrol ithalatını 4 Kasım'a kadar sonlandırmalarını talep ettiği belirtildi. Açıklamada, söz konusu şirketlerin bu tarihten sonra İran'dan petrol ithal etmeleri durumunda ABD'nin yaptırımlarıyla karşılaşabilecekleri uyarısında bulunuldu. Yetkili, ayrıca, ABD'nin Türkiye, Çin ve Hindistan gibi İran petrolü ithal eden ülkelerle konu hakkında temaslar içinde bulunacağı bilgisini paylaştı. (NTV)

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Standard & Poor's (S&P), ABD'nin kredi notunun teyit edildiğini duyurdu. S&P'den yapılan açıklamada, ABD'nin kredi notunun "AA+" seviyesinde teyit edildiği ve görünümünün "durağan" olduğu belirtildi. ABD ekonomisinin dirençli ve çeşitliliğe sahip olduğunun vurgulandığı açıklamada, öte yandan yüksek, kamu borcunun, artan bütçe açığının, kısa döneme yönelik politikaların ve bunlarla ilgili belirsizliklerin ülkenin kredi notu açısından zorlayıcı olduğuna dikkat çekildi. (NTV)

Genel Değerlendirme Notu

Fiyatlamalar

Yerel piyasa varlıklarına yönelik ihtiyatlı iyimser yaklaşımımızı koruyoruz. Ancak, dış piyasalarda artan volatilitiyi ve karışık haber akışını da göz ardı etmiyoruz. Yeni gün işlemlerinde; i) Çin yuanının değer kaybı, ii) ABD'den gelen S-400 açıklaması, iii) İran'dan petrol ithal eden ülkelere yönelik 4 Kasım tarihinin bildirilmesi haberi gibi önemsedığımız üç başlığın dışarıdan içeriye doğru fiyatlamalarda baskı unsuru olarak öne çıkabileceğini düşünüyoruz.

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. Orta vadede ivmenin kırılmasını ve dengelenme sürecinin başlamasını bekliyoruz. 1.1750 seviyesini yukarı yönün devamı açısından önemli direnç olarak görüyoruz. 1.1620-1.1750 arası sıkışma eğiliminin korunduğunu görebiliriz.

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, M3 para arzı, %3.8, Mayıs,
- 11.30 : BOE, Carney konuşması,
- 15.30 : ABD, dayanıklı mal siparişleri, -%1, Mayıs,
- 17.00 : ABD, bekleyen konut satışları, %0.5, Mayıs.

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: 4.6000-4.5800 destek, 4.6700-4.7100 direnç konumunda.

EURUSD: 1.1620-1.1580 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	4.6239	▲ 0.20	3.9759	Trend Geçildi	4.6635	Trend Gerisinde	53.1	RSI Ara Seviyede	09:11:35	
EURTRY	5.3936	▲ 0.29	4.7671	Trend Geçildi	5.4378	Trend Gerisinde	51.4	RSI Ara Seviyede	09:11:35	
GBPTRY	6.1163	▲ 0.21	5.4055	Trend Geçildi	6.1824	Trend Gerisinde	49.5	RSI Ara Seviyede	09:11:32	
TRY (Sepet Kur)	5.0087	▲ 0.29	4.3710	Trend Geçildi	5.0512	Trend Gerisinde	52.2	RSI Ara Seviyede	09:11:22	
EURUSD	1.1660	▲ 0.10	1.1993	Trend Gerisinde	1.1653	Trend Geçildi	45.5	RSI Ara Seviyede	09:11:36	
GBPUSD	1.3223	▼ -0.02	1.3597	Trend Gerisinde	1.3246	Trend Gerisinde	37.0	RSI Ara Seviyede	09:11:35	
USDJPY	109.86	▼ -0.18	110.21	Trend Gerisinde	109.93	Trend Gerisinde	49.6	RSI Ara Seviyede	09:11:35	

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.