

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 28/06

Sayı: 156

Günaydın,

Global piyasa işlemlerinde seans içi oynaklıklar artan bir hızda devam ediyor. Geride kalan gün içerisinde Dow Jones sanayi endeksinin seans içi oynaklığı 300 puandan fazla bir seviyede oluşurken, gün sonu kapanışı %0.68 düşüşle gerçekleşti. Çin'e yönelik ticaret kaygıları gelişmekte olan ülke para birimlerini Amerikan doları karşısında değer kaybına zorluyor. Macar forintı yıl başlangıcından bugüne %10 değer kaybı sınırına yaklaşırken, benzer eğilim ilk işlemlerde Hindistan rupisi nezdinde de gözlenmekte. Baskılanma durumunun yeni gün işlemlerinde de genele yayılır biçimde devam edebileceği beklentisi içerisindeyiz.

Piyasalar

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları ABD Başkanı Trump'ın Çin'e yönelik alınacak tedbirlerde nispeten soft bir tavır takınabileceği beklentisi ile birlikte pozitif yönde gerçekleşti. Euro Stoxx 50 %0.84, FTSE 100 %1.11, CAC 40 %0.87 ve DAX %0.93 ile kapanış gerçekleştirdi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına kıyasla ayrışma gözlendi. Majör ABD endekslerinin tamamı günü eksi işlemlerle tamamlarken, Nasdaq endeksi -%1.54'lük performansı ile öne çıktı. Öte yandan Amerika kıtasının önemli endeksleri içerisinde pozitif yönde ayrışmayı başarabilen tek üye %0.42 yükselişle Kolombiya grubu oldu. Arjantin'de Merval endeksi günü %8.96 düşüşle tamamladı.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda karışık bir resimle karşılaşmaktayız. TSİ 08.53'te NKY 225 %0.02, Hang Seng %0.12, CSI 300 -%0.37 ve KOSPI -%1.05 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 33 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.5960 ile yuanda değer kaybına işaret etmekte. Çin yuanı 10 iş günü boyunca zayıflama gösterdi.

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

ABD Dışişleri Bakanı Mike Pompeo, Senato Tahsisatlar Komitesinde bakanlığın 2019 bütçesine dair senatörlerin sorularını yanıtladı. Pompeo, Senato üyelerine yaptığı konuşmada, "Türkiye'de seçim sona erdi. (Artık) Daha da verimli bir müzakere sürecine girebiliriz." ifadesini kullandı. ABD ve Türkiye arasında Münbiç konusunda bir anlaşmaya varıldığına vurgu yapan Pompeo, ilişkilerin bu süreç üzerine kurulması konusunda "umutlu" olduklarını söyledi. (NTV)

ABD Başkanı Donald Trump'ın Çin'i hedef alan yabancı yatırım sınırlamaları için başkanlık yetkisini kullanmak yerine Kongre'nin çıkaracağı düzenlemeye itimat edeceği bildirildi. ABD ekonomi yönetiminden kıdemli yetkililer, basın mensuplarına yönelik konferans bağlantısında, ABD'nin ulusal güvenliği açısından önem arz eden teknolojilerin ele geçirilmesini önleyecek yabancı yatırım tedbirlerinin, Kongre'nin takdirine bırakıldığını ifade etti. Yetkililere göre, Başkan Trump, ABD Hazine Bakanlığı'na verdiği direktifle yapılan değerlendirme sonucunda, yabancı yatırım tedbirlerine ilişkin en iyi seçeneğin Kongre'de görüşülen Yabancı Yatırım Risklerini Değerlendirme ve Modernleştirme Yasası (FIRRMA) olduğuna karar verdi. (NTV)

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's, ABD dolarındaki güçlü yükselişin büyük miktarda dış finansmana ihtiyaç duyan gelişen piyasa ülkelerinin kredilerine ilişkin riskleri artırdığını belirtti. Açıklamada, gelişen piyasa ülkeleri içerisinde ABD dolarındaki artış ve dış finansman ihtiyacı nedeniyle risklere en çok maruz kalanların Arjantin, Gana, Moğolistan, Pakistan, Sri Lanka, Türkiye ve Zambiya olduğu belirtildi. Gelişen ülkeler içerisinde Şili, Kolombiya, Endonezya ve Malezya'nın da benzer risklere maruz kalmasına rağmen mevcut finansal ve kurumsal tamponların yakın vadeli kırılganlıkları azalttığı kaydedildi. Moody's açıklamasında, Brezilya, Çin, Meksika ve Rusya'nın dış finansman ihtiyacına daha az ihtiyaç duyması nedeniyle ABD dolarındaki artışa ve sıkışan dış finansman koşullarına karşı kırılganlıklarının gelişen ülkeler içerisinde en düşük seviyede olduğu bilgisi paylaşıldı. (NTV)

Eski ABD Hazine Bakanı Lawrence Summers, ABD'nin 10 yıldan fazla süredir genişlemesini yavaşlatacak olan Fed'in faiz artış politikasının, ekonomi için enflasyondan daha tehlikeli olduğunu söyledi. Bloomberg Televizyonu'na röportaj veren Eski ABD Hazine Bakanı Lawrence Summers, "Phillips eğrisine dayanan ve enflasyonu önceden tutmaya çalışan bir strateji mi, yoksa ekonominin mümkün olduğunca büyümesine olanak sağlayan ve enflasyon meydana gelirse bunu tepki veren bir strateji mi? Ben ikincisinin taraftarıyım" dedi. (Bloomberg HT)

Genel Değerlendirme Notu

Fiyatlamalar

Başkan Trump'ın ekonomi danışmanı Kudlow'un Çin'e yönelik kullandığı ifadelerinde "herhangi bir yumuşama durumu söz konusu değil" cümlesine yer vermesinin ardından Amerika seansında başta majör ABD endeksleri olmak üzere takip edilen tüm önemli varlık gruplarının satış baskısı altında kaldığını gördük. Gelişmekte olan ülke para birimleri Nisan sonrasında Arjantin ve Türkiye ile başlayan baskılanma durumunu genele yayılır bir biçimde yakından hissetmeye devam ediyorlar. Macar forinti, Hint rupisi ve Çin yuanında yapılan ayarlamaları bahse konu süreç açısından örnek göstermek mümkün. Perşembe günü işlemlerde dolar endeksi 95.35 seviyesinden işlem görürken, hafta ortasında görülen aşağı yönlü gevşemenin çok hızlı bir şekilde terse döndüğünü söyleyebiliriz. Risk algısı açısından takip ettiğimiz Amerikan tahvil faizlerinde ise yön aşağı eğimli. 10Y vadeli tahvil faizinde %2.83 seviyesinden işlemler geçerken, güvenli liman arayışının bu noktada etkili olduğunu değerlendiriyoruz. **Özellikle Salı ve Çarşamba günlerinde yaptığımız "ihtiyat" uyarısını bu noktada tekrarlamak isteriz. Yuanda değer kaybı sürecinin devam etmesi halinde gelişmekte olan ülke para birimleri üzerinde satış baskısının artması beklenebilir. Genele yayılır bir biçimde algı bozulması olduğunu 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 fiyatlamalardan çıkarken, ABD'den gelen akış ve güvenli liman arayışı işlemlere yön vermekte. Orta vadede en azından ECB kaynaklı aşağı yönlü ivmenin kırılmasını ve dengelenme sürecinin başlamasını bekliyoruz. 1.1750 seviyesini yukarı yönün devamı açısından önemli direnç olarak görüyoruz. 1.1510 desteğinin kırılması halinde eurodan çıkış isteği hız kazanabilir.

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.**

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

- 10.00 : Türkiye, ekonomik güven endeksi, Haziran,
- 11.00 : ECB ekonomik bülteni,
- 12.00 : Euro Bölgesi, ekonomik güven endeksi, 112.0, Haziran,
- 14.30 : Türkiye, TCMB haftalık veriler,
- 15.00 : Almanya, TÜFE, %2.1, Haziran,
- 15.30 : ABD, GSYH, %2.2, Q1,
- 16.30 : BOE, Haldane konuşması,
- 17.45 : Fed, Bullard konuşması,
- 18.00 : ABD, Kansas City Fed imalat aktivitesi, 26.0, Haziran.

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: 1.1510-1.1400 destek, 1.1580-1.1750 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	4.6291	▲ 0.13	3.9816	Trend Geçildi	4.6451	Trend Gerisinde	53.5	RSI Ara Seviyede	09:16:36	
EURTRY	5.3566	▲ 0.26	4.7727	Trend Geçildi	5.4024	Trend Gerisinde	48.6	RSI Ara Seviyede	09:16:36	
GBPTRY	6.0648	▲ 0.02	5.4117	Trend Geçildi	6.1336	Trend Gerisinde	46.2	RSI Ara Seviyede	09:16:32	
TRY (Sepet Kur)	4.9925	▲ 0.20	4.3766	Trend Geçildi	5.0246	Trend Gerisinde	50.9	RSI Ara Seviyede	09:16:19	
EURUSD	1.1557	▲ 0.03	1.1990	Trend Gerisinde	1.1623	Trend Gerisinde	38.7	RSI Ara Seviyede	09:16:36	
GBPUSD	1.3090	▼ -0.18	1.3594	Trend Gerisinde	1.3194	Trend Gerisinde	29.1	Aşırı Satım	09:16:36	
USDJPY	110.25	▼ -0.01	110.20	Trend Geçildi	110.06	Trend Geçildi	54.6	RSI Ara Seviyede	09:16:36	

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.