

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 29/06

Sayı: 157

Günaydın,

Yurt dışı piyasaların eksi seyrettiği gün içerisinde yerel varlıkların tamamında pozitif yönde ayrışma gözlemlendi. Türk lirası değerlendirirken, BİST 100 yükseldi, gösterge tahvil faizleri geriledi. ABD’de Fed’in stres testinde Deutsche Bank’ın ülkede yer alan birimi başarılı olamazken, bankalara daha az kar payı ödemeleri gerçeği belirdi. Yeni gün işlemlerinde Asya fiyatlamaları pozitif yönde seyrederken özellikle Çin varlıklarındaki primlenmenin %1’i aşması günün geri kalanı için pozitif etkide bulunabilir.

Piyasalar

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları Rusya (USD) varlıkları dışında eksi işlemlerle gerçekleşti. Euro Stoxx 50 -%0.93, FTSE 100 -%0.08, CAC 40 -%0.97 ve DAX -%1.39 ile günü tamamladı. Rusya varlıkları ise %0.03’lük performansla yatay-pozitif ayrışma sergiledi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansından bir kez daha ayrışma gözlemlendi. Majör ABD endekslerinin tamamı günü olumlu kapatırken, Şili ve Peru gibi gelişmekte olan ülke varlıklarında eksi performans takip edildi. Bir önceki gün sert düşüş gösteren Arjantin Merval endeksi ise %3.35 yükselişle dikkat çekti.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda olumlu seyrin devam ettiğini görmekteyiz. TSİ 08.44’te NKY 225 %0.08, Hang Seng %1.38, CSI 300 %1.81 ve KOSPI %0.44 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 93 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafında fixing kur ayarlaması 6.6166 ile yuanda değer kaybının devamını göstermekte.

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

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

1

Genel Değerlendirme Notu

Haber Akışı

Avrupa Birliği (AB), Türkiye'deki Suriyeli sığınmacılar için ikinci 3 milyar euroluk mali desteğin serbest bırakılmasına karar verdi. Brüksel'de düzenlenen AB Liderler Zirvesi kapsamında dün akşam İtalya'nın engeli nedeniyle sonuçlarda anlaşma sağlayamayan liderler, sabah yayımladıkları sonuç bildirgesinde, AB Afrika Fonu'na da 500 milyon euro transfer etme kararı aldıklarını duyurdu. (NTV)

Cumhurbaşkanlığı Sözcüsü İbrahim Kalın, Bloomberg tv kanalına verdiği mülakatta, Rusya'dan S-400 alınması halinde ABD'nin Türkiye'ye yaptırım uygulayacağına yönelik açıklamalar konusunda değerlendirmelerde bulundu. Kalın, "Bu konularda karar vermek egemen bir ülke olarak Türkiye'nin tasarrufundadır. Türkiye nereden, hangi savunma sistemini, hangi teknolojiyi alacağına kendisi karar verir." ifadelerini kullandı. (NTV)

ABD Merkez Bankası (Fed) St.Louis Şubesi Başkanı James Bullard, bankanın ülke ekonomisindeki geçici ivmelenmeye kalıcı faiz artırımlarıyla karşılık vermemesi gerektiğini söyledi. Bullard, St.Louis kentinde yaptığı konuşmada, Amerikan ekonomisinin ikinci çeyrekte hızlanmasının yeni faiz artırımları için yeterli gerekçe olmadığını vurguladı. "Fed, büyümedeki geçici hızlanmaya kalıcı faiz artırımlarıyla karşılık vermemeli" ifadesini kullanan Bullard, bankanın şu anki faiz oranının iyi olduğunu ifade etti. (Bloomberg HT)

İngiltere Merkez Bankası'nın(BOE) anketine göre, Brexit İngiltere'nin görünümünü bulandırmaya devam ederken, şirketler politik riski ülkenin mali istikrarı üzerindeki en büyük tehdit olarak görüyor. BOE'nin Sistemik Risk Anketi'ne katılan finansal şirketlerin yüzde 90'ı iç politikanın potansiyel bir sorun kaynağı oluşturma riski taşıdığını belirtti. Ankete katılan şirketlerden Birleşik Krallık'ın finansal sistemi üzerinde etkili olan 5 riski sıraya koymaları istendi. Bu göre, politik risk yüzde 90 ile ilk sırada yer alırken, onu jeopolitik risk ve siber saldırı riski izledi. (Bloomberg HT)

ABD'de ilk çeyrek büyüme verisi büyük oranda sağlık harcamalarındaki azalışın etkisiyle aşağı yönlü revize edildi. ABD Ticaret Bakanlığı'nın verilerine göre büyüme % 2.2'den %2'ye revize edildi. Beklenti büyümenin %2.2 olarak kalmasıydı. Ekonominin en büyük kısmını oluşturan kişisel tüketim bu dönemde %1 beklentisine karşılık %0.9 arttı. Bu, 2013'ten beri görülen en düşük artış olarak kayda geçti. Çekirdek PCE ise %2.3'te kaldı. (Bloomberg HT)

Genel Değerlendirme Notu

Fiyatlamalar

Haftanın son işlem gününde Amerikan doları zayıflıyor. Dolar endeksi 95 seviyesinin aşağısında işlem görürken, EURUSD paritesi ise 1.1650'de oluşum gösteriyor. AB liderler zirvesinden anlaşma kararı çıktığının haberlere yansımalarının ardından ortak para birimi euroda bir miktar toparlanma gözlenmekte. Öte yandan Fed'in gerçekleştirdiği bankacılık stres testlerinde herhangi bir sıkıntı olmadığının anlaşılması kısmen de olsa risk iştahını pozitif yönde etkiliyor. Asya seansında oluşan pozitif yaklaşımın günün geri kalanına da sirayet edebileceğini söylemek yanlış olmayacaktır. Ancak, Çin'de yuanın değer kaybını bugün de koruması ve tahvil piyasasına girişin devam etmesi gibi etkenleri de göz ardı etmemek ve ihtiyatı korumak faydalı olabilir.

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 baskısı fiyatlamlardan 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. **Dış haber akışına paralel seyir gözlenebilir.**

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

- 09.00 : Almanya, perakende satışlar, %1.9, Mayıs,
- 10.00 : Türkiye, ticaret dengesi, -7.7 milyar dolar, Mayıs,
- 11.30 : İngiltere, ödemeler dengesi, -17.9 milyar pound, Q1,
- 11.30 : İngiltere, GSYH, %1.2-yıllık değişim, Q1,
- 12.00 : Euro Bölgesi, TÜFE, %2, Haziran,
- 12.00 : Euro Bölgesi, çekirdek TÜFE, %1, Haziran,
- 15.30 : ABD, kişisel gelirler, %0.4, Mayıs,
- 15.30 : ABD, kişisel harcamalar, %0.4, Mayıs,
- 15.30 : ABD, çekirdek PCE, %1.9-yıllık, Mayıs,
- 16.45 : ABD, Chicago PMI, 60.0, Haziran,
- 17.00 : ABD, Michigan Ün. güven endeksi, 99.0, Haziran.

Genel Değerlendirme Notu

Fiyatlama Beklentilerimiz

BİST 100: 102.500 seviyesinin kalıcı bir şekilde geçilmeden endekste baskının azalmasını beklemiyoruz. 94.200-90.800 destek, 96.600-99.300 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: 4.5800-4.5400 destek, 4.6400-4.6700 direnç konumunda.

EURUSD: 1.1600-1.1570 destek, 1.1650-1.1750 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	4.5746	-0.22	3.9867	Trend Geçildi	4.6159	Trend Gerisinde	48.6	RSI Ara Seviyede	09:07:23	
EURTRY	5.3269	0.30	4.7783	Trend Geçildi	5.3682	Trend Gerisinde	46.7	RSI Ara Seviyede	09:07:23	
GBPTRY	6.0020	0.04	5.4178	Trend Geçildi	6.0771	Trend Gerisinde	42.7	RSI Ara Seviyede	09:07:23	
TRY (Sepet Kur)	4.9504	0.05	4.3819	Trend Geçildi	4.9913	Trend Gerisinde	47.3	RSI Ara Seviyede	09:07:21	
EURUSD	1.1640	0.61	1.1989	Trend Gerisinde	1.1623	Trend Geçildi	46.0	RSI Ara Seviyede	09:07:23	
GBPUSD	1.3116	0.29	1.3592	Trend Gerisinde	1.3162	Trend Gerisinde	33.0	RSI Ara Seviyede	09:07:23	
USDJPY	110.68	0.17	110.20	Trend Geçildi	110.25	Trend Geçildi	59.9	RSI Ara Seviyede	09:07:23	

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.