

# Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 02/07

Sayı: 158

Günaydın,

*Asya seansı bir kez daha ticarete dayalı kaygıların fiyatlamalarını gerçekleştiriyor. İkinci çeyrekte yaşanan tartışmaların ardından ilk tarife uygulamaları hafta içerisinde yürürlüğe girecek. ABD'nin Çin'e, Kanada'nın da ABD'ye karşı aldığı hamleler yeni hafta içerisinde aktifleşmiş olacak. Öte yandan veri gündemi de ciddi anlamda yoğun. Fed'in Haziran ayı FOMC toplantısına ait tutanakların açıklanacak olması üyelerin düşüncelerine dair detaylı fikir sahibi olmamıza imkan tanıyabilir. Her yeni ayın ilk işlem haftasında klasik olduğu üzere ABD istihdam piyasası verileri de yatırımcıların odağında olacak. Yurt içinde yeni bakanların kimlerden oluşacağı ve enflasyon verileri yatırımcıların kararlarında belirleyici rolde olabilir. Başkan Trump'ın sosyal medya hesabından paylaştığı mesajın ardından ise petrol fiyatları yeni günde %1 civarı düşüşe işaret etmekte.*

## Piyasalar

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışlarının tamamı artı işlemlerle gerçekleşti. Euro Stoxx 50 %0.89, FTSE 100 %0.28, CAC 40 %0.91 ve DAX %1.06 düzeyinde performans sergiledi. Kıta genelinde en ciddi değer kazancı %2.58 ile Rusya (USD) grubu varlıklarında gerçekleşti.

Amerika kıtası işlemlerinde genel olarak Avrupa seansına benzer bir resim oluştu. Majör ABD endekslerinin tamamı günü pozitif işlemlerle tamamlarken, genel eğilim yataylaşma şeklinde gerçekleşti. Arjantin ve Peru varlıklarında değer kaybı haftanın son işlem gününde de devam ederken, Brezilya'da primlenme %1.39 seviyesinde gerçekleşti.

Hong Kong piyasalarının kapalı olduğu yeni gün işlemlerinde ise Asya fiyatlamaları eksi yönde gerçekleşmekte. NIKY 225 -%2.03, CSI 300 -%2.06 ve KOSPI -%2.08 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 114 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.6157 ile yatay ancak düşük seviyede kalmaya devam etmekte.

Orkun GÖDEK  
DenizBank  
Yatırım Hizmetleri Grubu  
Stratejist  
Düzen 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

Başbakan Angela Merkel ile sığınmacı ve iltica konusunda görüş ayrılığı yaşayan CSU Genel Başkanı ve İçişleri Bakanı Horst Seehofer'in parti yönetimine görevlerinden ayrılmayı önerdiği iddia edildi. Almanya'da Hristiyan Sosyal Birlik Partisi (CSU) Genel Başkanı ve İçişleri Bakanı Horst Seehofer'in partisine iki görevinden de ayrılmayı önerdiği ileri sürüldü. Alman basınında yer alan haberde, Hristiyan Demokrat Birlik Partisi (CDU) Genel Başkanı ve Başbakan Angela Merkel ile sığınmacı ve iltica konusunda görüş ayrılığı yaşayan Seehofer'in bugün Münih'te toplanan ve yaklaşık 8 saat süren CSU yönetim kurulu toplantısında görevlerinden ayrılmayı önerdiği ifade edildi. Federal Mecliste CSU grubunun başkanlığını yürüten Alexander Dobrindt'in Seehofer'in bu talebini kabul etmeyi düşünmediği belirtildi. Haberlerde CSU toplantısına ara verildiği ve parti yönetiminin Seehofer'i kararından vazgeçirmeye çalıştığı kaydedildi. (NTV)

İran Cumhurbaşkanı Birinci Yardımcısı İshak Cihangiri, ABD yönetiminin İran'ın petrol satışı ve para transferini hedef aldığını belirterek, özel sektörün petrol ihraç etmesinin önünü açacaklarını söyledi. Başkent Tahran'da "Sanayi ve Maden Günü" münasebetiyle düzenlenen bir etkinlikte konuşan Cihangiri, ABD yönetiminin İran'ın petrol satışı ve uluslararası bankacılık sisteminde para transferini durdurmayı hedeflediğini ifade etti. (NTV)

Japonya'da büyük imalatçıların güveni, geçtiğimiz yılın sonunda 13 yılın zirvesine tırmanması sonrasında, ardı ardına ikinci çeyrekte de düşüşünü sürdürdü. Japonya Merkez Bankası (BOJ) tarafından Pazartesi günü yapılan açıklamaya göre Tankan büyük imalatçılar güven endeksi, ikinci çeyrekte bir önceki üç aylık dönemden 21'e geriledi. Büyük imalatçılar görünüm endeksi 21 seviyesine yükseldi. Beklenti 20 idi. (Bloomberg HT)

ABD Başkanı Donald Trump, Kuzey Amerika Serbest Ticaret Anlaşmasının (NAFTA) imzalanması için kasım ayında ülkesinde düzenlenecek Kongre seçimlerinin tamamlanmasını bekleyeceğini açıkladı. Kanada'nın ABD'ye 12,6 milyar dolar değerindeki yeni ek gümrük tarifeleri uygulaması da bugün yürürlüğe girdi. (Bloomberg HT)

Vergi borçlarının yapılandırılmasına ilişkin başvurular devam ederken, şimdiye kadar yaklaşık 2 milyon kişinin devletle barışmak için müracaatta bulunduğu belirtildi. AA muhabirinin Gelir İdaresi Başkanlığından edindiği bilgiye göre, vergi ve diğer bazı borçların yapılandırılmasına ilişkin başvurular devam ediyor. Bugüne kadar 2 milyon civarında kişi borçlarını yapılandırmak için vergi dairelerine başvuruda bulundu. Başvuruların 31 Temmuz'a kadar süreceği yapılandırma kapsamında vatandaşlar, borçlarını eylül ayında vergi dairelerine ödemeye başlayacak. (Bloomberg HT)

# Genel Değerlendirme Notu

## Fiyatlamalar

Ticarete dayalı kaygılar bir kez daha piyasa işlemlerinde etkili olmaya devam ediyor. Yeni gün fiyatlamalarında Asya seansı TSİ 09.00'da %2 civarı değer kaybına işaret etmekte. ABD'nin Çin'e, Kanada'nın da ABD'ye karşı tarife uygulamaları hafta içerisinde yürürlüğe girecek. FT'de yer alan habere göre Avrupa Birliği ABD'nin muhtemel hamlesine karşı otomotivde yürürlüğe girebilecek yeni tarifelerin boyutunun 300 milyar dolar seviyesinde olabileceğini açıkladı.

Başkan Trump ile Suudi Kralı Selman arasında gerçekleştirilen telefon görüşmesinin Başkanın sosyal medya hesabında açıklanmasının ardından petrol fiyatları %1 düşüş gösteriyor. Öte yandan Bloomberg'de yer alan habere göre ise 2 milyon varil seviyesinde anlaşma sağlanmadı; sadece üretimin artırılması hususunda uzlaşma söz konusu.

İstanbul'da perakende fiyatların Haziran ayında %1.27 yükselmesinin ardından gözler yarın açıklanacak olan TÜİK verilerine çevrildi. Beklenti aralığı ise ciddi anlamda yüksek. Genel kanı yıllık enflasyonun %14-%15 aralığına yükseleceği yönünde.

Merkel'in kabinesinde İçişleri Bakanı'nın istifa ettiğine dair söylentiler euroyu baskılıyor. Gün içerisinde koalisyon ortakları bir araya gelecek ve göçmen politikası konusunda uzlaşma arayacak. Olası negatif gelişmelerin euroyu aşağı yönde baskılamasını bekleriz.

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 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 seviyesini aşağı yönün devamı için önemsiyoruz. Kırılmakta zorlanması ise dikkate değer husus. 4.6500 direnç konumunda. **Dış haber akışına paralel seyir gözlemlenebilir.**

# 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, imalat PMI, Haziran,
- 10.55 : Almanya, imalat PMI, 55.9, Haziran,
- 11.00 : Euro Bölgesi, imalat PMI, 55.0, Haziran,
- 11.30 : İngiltere, imalat PMI, 54.0, Haziran,
- 12.00 : Euro Bölgesi, işsizlik oranı, %8.5, Mayıs,
- 16.30 : ECB, Praet konuşması,
- 16.45 : ABD, imalat PMI, 54.7, Haziran,
- 17.00 : ABD, ISM imalat endeksi, 58.5, 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	4.6162	▲ 0.51	3.9922	Trend Geçildi	4.6062	Trend Geçildi	52.4	RSI Ara Seviyede	09:12:18	
EURTRY	5.3795	▲ 0.22	4.7843	Trend Geçildi	5.3557	Trend Geçildi	50.8	RSI Ara Seviyede	09:12:18	
GBPTRY	6.0851	▲ 0.37	5.4246	Trend Geçildi	6.0627	Trend Geçildi	48.5	RSI Ara Seviyede	09:12:16	
TRY (Sepet Kur)	4.9968	▲ 0.49	4.3876	Trend Geçildi	4.9790	Trend Geçildi	51.8	RSI Ara Seviyede	09:11:52	
EURUSD	1.1644	▼ -0.34	1.1988	Trend Gerisinde	1.1620	Trend Geçildi	46.7	RSI Ara Seviyede	09:12:18	
GBPUSD	1.3172	▼ -0.27	1.3591	Trend Gerisinde	1.3159	Trend Geçildi	40.0	RSI Ara Seviyede	09:12:18	
USDJPY	110.70	▼ -0.05	110.19	Trend Geçildi	110.45	Trend Geçildi	59.7	RSI Ara Seviyede	09:12:18	

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.