

# Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 03/07

Sayı: 160

Günaydın,

*Global piyasalarda satış baskısı haftanın ilk işlem gününde de devam etti. Avrupa ve ABD varlıkları arasındaki ayrışma öne çıkarken, ticarete dayalı kaygılar problemin kaynağı olarak takip ediliyor. Yeni gün işlemlerinde de benzer eğilim söz konusu. Asya'da fiyatlamalar eksi yönde seyrederken, yuandaki değer kaybının devam etmesi halinde psikolojik etkiden dolayı gelişmekte olan ülke varlıklarının negatif etkilendiğini görebiliriz. İçeride günün en önemli verisi 10.00'da açıklanacak olan Haziran ayı enflasyon rakamları olacak. Yurt dışında ise ABD verileri takip edilecek.*

## Piyasalar

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışlarının tamamı eksi işlemlerle gerçekleşti. Euro Stoxx 50 -%0.69, FTSE 100 -%1.17, CAC 40 -%0.88 ve DAX -%0.55 düzeyinde performans sergiledi. Bölge genelinde en ciddi değer kaybı FTSE 100 endeksinde gerçekleşti.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa'ya kıyasla ayrışma gözlemlendi. Majör ABD endekslerinin tamamı günü yatay-olumlu bir performans ile tamamlarken, Nasdaq'ın %0.76 yükselişi dikkat çekti. Gelişmekte olan ülke varlıklarında ise %1.38 yükselişi ile Kolombiya ve -%2.84'lük zayıflaması ile Arjantin fiyatlamaları öne çıktı.

Asya'da yeni gün işlemlerine baktığımızda zayıflama isteği ile karşılaşmaktayız. NKY 225 -%0.37, Hang Seng -%1.99, CSI 300 -%0.16 ve KOSPI %0.07 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 98 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.6497 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

ABD Savunma Bakanlığı (Pentagon) Sözcüsü Albay Rob Manning, Türk F-35 savaş uçağı pilotları ve bakım personelinin kısa bir süre içinde Arizona'da uçuş eğitimlerine başlayacağını ve ABD hükümetinin, Türkiye'nin F-35 programına katılımı konusunda henüz herhangi bir karar vermediğini söyledi. (NTV)

Almanya İçişleri Bakanı Horst Seehofer, Hristiyan Demokrat Birlik Partisi (CDU) ve Hristiyan Sosyal Demokrat Partisi (CSU) arasında yapılan görüşmelerde yasa dışı göçü önleme konusunda anlaşıklarını duyurdu. (NTV)

ABD Dışişleri Bakanı Mike Pompeo'nun, Kuzey Kore lideri Kim Jong-un ile görüşmek üzere 5 Temmuz'da Kuzey Kore'ye gideceği bildirildi. (NTV)

ABD Dışişleri Bakanlığı Politika Planlama Direktörü Brian Hook, İran'a yapılan baskının amacının ülkenin petrol gelirlerini sıfıra indirerek Tahran yönetiminin bölgedeki politikasını değiştirmesini sağlamak olduğunu söyledi. (Bloomberg HT)

ABD Başkanı Donald Trump, Dünya Ticaret Örgütü ile başlatılan pek çok durumda ABD'nin haklı olmasına rağmen DTÖ'nin ABD'ye adil davranmadığını söyledi. Beyaz Saray'da gazetecilerle bir araya gelen Trump, "DTÖ ABD'ye çok kötü davranıyor" dedi. Trump ayrıca DTÖ'den çıkmayı planlayıp planmadığının sorulması üzerine, "Şu anda herhangi bir şey planlamıyoruz. Ancak bize uygun bir şekilde davranmazlarsa o zaman bir şey yapabiliriz" cevabını verdi. Trump ayrıca Avrupa Birliği ile de "adil" bir ticaret anlaşması yapmaya yakın olduklarını söyledi. (Bloomberg HT)

JPMorgan Asset Management'ta gelişen piyasalar yatırım uzmanı Diana Amoa Bloomberg TV'de katıldığı programda "Ticaret savaşı endişelerinin gelişen piyasaları olumsuz etkilemesiyle son dönemde yaşanan satışlardan sonra, gelişen piyasalarda 'oldukça fazla miktarda değer' yaratıldı" dedi. Amoa, doların gücünün ABD ekonomisinin iyi bir performans sergilemesine bağlı olduğu durumda daha az riskli olacağını belirtti. Amoa ayrıca dengesizlikler nedeniyle Türkiye gibi ülkelerde "politika karışımında iyileşme görmeye ihtiyacımız var" diye konuştu. (Bloomberg HT)

# Genel Değerlendirme Notu

## Fiyatlamalar

Yeni gün işlemlerinde satıcı seyrin öne çıkmasını bekliyoruz. China Mobile Ltd'nin ABD'de telekomünikasyon hizmeti sunmak için 7 yıl önce yaptığı başvurunun reddetmeye hazırlandığına yönelik haberler Asya işlemlerini baskılıyor. Öte yandan yuanda değer kaybının devam etmesi ve bir şekilde zaman içerisinde gelişmekte olan ülke varlıklarına yönelik bulaşıcılık riskinin gündeme gelme ihtimali risk iştahını negatif yönde etkileyebilir.

Yurt içi varlıklarda günün en önemli başlığı olarak 10.00'da açıklanacak olan Haziran ayı enflasyon rakamları takip edilecek. Genel beklenti %1.3-%1.4 civarında aylık artış gerçekleşmesi ve yıllık enflasyonun %14'lü seviyelere yükselmesi olarak şekillenmekte. Beklenti üzeri veri gerçekleşmesi ile karşılaşmamız durumunda yerel varlıklar üzerinde satış baskısının arttığını görebiliriz. Tahvil faizleri BİST ve TL açısından kritik başlık olarak yakından izlenmeli.

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, TÜFE, %1.3-aylık, Haziran,
- 10.00 : Türkiye, TÜFE, %13.90-yıllık, Haziran,
- 10.00 : Türkiye, çekirdek TÜFE, %13.40-yıllık, Haziran,
- 12.00 : Euro Bölgesi, ÜFE, %2.7-yıllık, Mayıs,
- 17.00 : ABD, fabrika siparişleri, %0-aylık, Mayıs,
- 17.00 : ABD, dayanıklı mal siparişleri, -%0.5-aylık, Mayıs,
- 1900 : ECB, Praet konuşması.

# 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	4.6171	▲ 0.02	3.9975	Trend Geçildi	4.6072	Trend Geçildi	52.7	RSI Ara Seviyede	09:14:26
EURTRY	5.3795	▲ 0.03	4.7903	Trend Geçildi	5.3562	Trend Geçildi	51.0	RSI Ara Seviyede	09:14:26
GBPTRY	6.0743	▲ 0.08	5.4311	Trend Geçildi	6.0542	Trend Geçildi	47.9	RSI Ara Seviyede	09:14:26
TRY (Sepet Kur)	4.9993	▲ 0.09	4.3933	Trend Geçildi	4.9795	Trend Geçildi	52.0	RSI Ara Seviyede	09:14:18
EURUSD	1.1650	▲ 0.09	1.1987	Trend Gerisinde	1.1619	Trend Geçildi	47.1	RSI Ara Seviyede	09:14:26
GBPUSD	1.3153	▲ 0.08	1.3590	Trend Gerisinde	1.3139	Trend Geçildi	39.3	RSI Ara Seviyede	09:14:26
USDJPY	110.96	▲ 0.05	110.19	Trend Geçildi	110.67	Trend Geçildi	63.0	RSI Ara Seviyede	09:14:26

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.