

# Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 05/07

Sayı: 162

Günaydın,

*ABD piyasaları 4 Temmuz tatilinden dönerken Asya seansında işlemler bir kez daha eksi yönde seyrediyor. Ekim ayından bu yana en güçlü yuan fixingini gerçekleştiren PBoC'ye rağmen Çin hisse senedi endekslerinde kayıplar durulmuyor. Dün, işlem hacminin gerilediği Avrupa seansında genel seyir karışık bir resim oluşmasına işaret ederken yeni günde yoğun veri akışı yatırımcıların odağında olacak. İçeride ise yükseliş göstermeye devam eden enflasyon verisinin ardından Türk lirası çapraz kur işlemlerinde zayıflarken, tahvil faizleri ise yükseldi. BİST'in diğer yerel varlıklardan ayrışması Çarşamba gününde de devam etti. Yeni günde ECB yöneticilerinden gelen açıklamaların etkisiyle EURUSD paritesi 1.1670 seviyelerinde oluşmakta.*

## Piyasalar

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları karışık bir resim oluşumuna işaret etti: Euro Stoxx 50 %0.17, FTSE 100 -%0.27, CAC 40 %0.07 ve DAX -%0.26 düzeyinde performans sergiledi.

Amerika kıtası işlemlerinde gelişmekte olan ülke varlıkları ABD seansının gerçekleşmediği günde nispeten güçlü bir performans sergiledi. Brezilya'da Bovespa endeksi %1.46 yükselirken, Arjantin'de Merval ise %2.25 primlendi.

Asya'da yeni gün işlemlerine baktığımızda satış baskısının bir kez daha devam ettiğini görmekteyiz. TSİ 08.43'te NKY 225 -%0.85, Hang Seng -%1.09, CSI 300 -%0.67 ve KOSPI -%0.79 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 123 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.6180 ile yuanda değer kazancına 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

Türkiye'nin yönetim sistemi Pazartesi günü değişiyor. Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, 9 Temmuz'da Meclis'te yemin edecek. Böylelikle Türkiye, Pazartesi itibarıyla 'Cumhurbaşkanlığı Hükümet Sistemi'ne geçmiş olacak. Akşam saatlerinde de Erdoğan yeni kabinesini açıklayacak. (NTV)

YSK'nın açıkladığı cumhurbaşkanlığı seçim sonuçlarına göre, Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan yüzde 52,59, Muharrem İnce yüzde 30,64, Selahattin Demirtaş yüzde 8,4, Meral Akşener yüzde 7,29, Temel Karamollaoğlu yüzde 0,89, Doğu Perinçek yüzde 0,20 oy aldı. Meclis'te AK Parti 295, CHP 146, HDP 67, MHP 49, İYİ Parti 43 milletvekili ile temsil edilecek. (NTV)

Ekonomi Bakanı Nihat Zeybekci, hükümet ve ekonomi yönetiminin gelecekteki birinci önceliğinin enflasyon olacağını belirterek, "Dengeli, sürdürülebilir büyüme ve enflasyonla mücadelede kesinlikle başarılı olmak zorundayız." dedi. (NTV)

Financial Times'da yer alan makalede, konuya yakın diplomatların aktardığı bilgilere göre, Brüksel'in dünyanın en büyük otomotiv ihracatçılarının ABD ile ticaret savaşına girmesini önlemek için gümrük vergilerini kaldırma görüşmeleri yapılmasını düşündüğü bildirildi. Bu fikir Avrupa Birliği yetkilileri tarafından, AB Komisyonu Başkanı Jean-Claude Juncker ve ABD Başkanı Donald Trump'ın bu ay içerisinde Washington'da gerçekleştirecekleri toplantı öncesinde geliştirilmeye çalışılıyor. Öte yandan Trump'ı oto sektörüne cezalandırıcı sorumluluklar uygulamamaya ikna etmek için zamanın daraldığı da konuşuluyor. (Bloomberg HT)

Konuya yakın kaynaklardan alınan bilgiye göre, bazı Avrupa Merkez Bankası üyeleri 2019 yılı sonunu faiz artışı için geç bir tarih olarak görüyor. İsmi açıklamak istemeyen bir yetkili, herhangi bir faiz artış kararı o zamanki ekonomik görünüme bağlı olmasına rağmen, 2019 Eylül ya da Kasım aylarının kartlar arasında olduğunu aktardı. (Bloomberg HT)

# Genel Değerlendirme Notu

## Fiyatlamalar

İşlem hacminin gerilediği, tatil etkisinin ön plana çıktığı hafta ortası işlemlerinin ardından yeni gün fiyatlamalarında Amerikan dolarının değer kaybı-nispi yatay duruşu devam ediyor. Bloomberg tarafından takip edilen 24 üyeli GOÜ grubunda değerli euro etkisiyle Doğu Avrupa para birimleri Amerikan doları karşısında primlenirken, aralarında Türk lirasının da bulunduğu Asya para birimlerinde zayıflama gözlenmekte. TSİ 08.54'te IDR'de kayıp %0.5 seviyesine ulaşmış durumda. Göçmen krizi konusunda Almanya ile yaşadığı gerginlik gündemde olan Macaristan'da ise para birimi HUF %0.37 primle listenin ilk sırasında yer almakta.

Tahvil faizleri cephesi ise son birkaç gün içerisinde olduğu üzere sakin seyrini korumaya devam ediyor. Bugün ve yarın açıklanacak olan ABD veri setinin öncesinde önemli bir hareket gözlenmezken, mevcut resim risk iştahının da belirli bir pozisyonda devamına imkan tanıyor. Ancak, hali hazırda net bir trend oluşumundan söz etmek mümkün değil. Bize göre küresel ortamda kırılğan duruş devam ediyor ve oynaklık azalışı en azından takip edilen veriler öncesinde mümkün değil.

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 yön arayışı çabaları devam ediyor.** Orta vadede en azından ECB kaynaklı aşağı yönlü ivmenin kırılmasını ve dengelenme sürecinin başlamasını bekliyoruz. Hatta nispeten bahse konu durum oluşmakta. 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. 4.6700 direnci yukarı yön açısından kritik önemde. Kırılması halinde 4.7100-4.7500 hareketi gündeme gelebilir. **Dış haber akışına paralel seyrin ağır basmasını bekliyoruz.**

# 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, fabrika siparişleri, %1.7-yıllık, Mayıs,
- 13.00 : BOE, Carney konuşması,
- 14.15 : Bundesbank, Weidmann konuşması,
- 14.15 : ECB, Mersch konuşması,
- 14.30 : TCMB, haftalık veriler,
- 15.15 : ABD, ADP özel sektör istihdamı, 190 bin, Haziran,
- 16.45 : ABD, Markit bileşik PMI, Haziran,
- 17.00 : ABD, ISM-imalat dışı endeks, 58.3, Haziran,
- 21.00 : ABD, Fed-FOMC toplantı tutanakları, Haziran.

# Genel Değerlendirme Notu

## Fiyatlama Beklentilerimiz

**BİST 100:** 102.500 seviyesinin kalıcı bir şekilde geçilmeden endekste baskının azalmasını beklemiyoruz. 96.600-94.200 destek, 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:** 4.6200-4.5500 destek, 4.6700-4.7100 direnç konumunda.

**EURUSD:** 1.1650-1.1600 destek, 1.1700-1.1750 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	4.6767	▲ 0.19	4.0089	Trend Geçildi	4.6455	Trend Geçildi	57.8	RSI Ara Seviyede	09:03:59
EURTRY	5.4766	▲ 0.64	4.8032	Trend Geçildi	5.4226	Trend Geçildi	58.1	RSI Ara Seviyede	09:03:59
GBPTRY	6.1927	▲ 0.29	5.4455	Trend Geçildi	6.1334	Trend Geçildi	55.7	RSI Ara Seviyede	09:03:59
TRY (Sepet Kur)	5.0786	▲ 0.48	4.4055	Trend Geçildi	5.0320	Trend Geçildi	58.4	RSI Ara Seviyede	09:03:35
EURUSD	1.1696	▲ 0.33	1.1986	Trend Gerisinde	1.1667	Trend Geçildi	50.8	RSI Ara Seviyede	09:03:59
GBPUSD	1.3233	▲ 0.02	1.3588	Trend Gerisinde	1.3201	Trend Geçildi	46.1	RSI Ara Seviyede	09:03:59
USDJPY	110.61	▲ 0.11	110.17	Trend Geçildi	110.67	Trend Gerisinde	57.1	RSI Ara Seviyede	09:03:59

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. Türkçe'ye "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.