

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 03/04

Sayı: 114

Günaydın,

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları pozitif fiyatlama işaret etti. Euro Stoxx 50 %0.56, FTSE 100 -%0.63, CAC 40 %0.65 ve DAX %0.46 düzeyinde performans sergiledi.

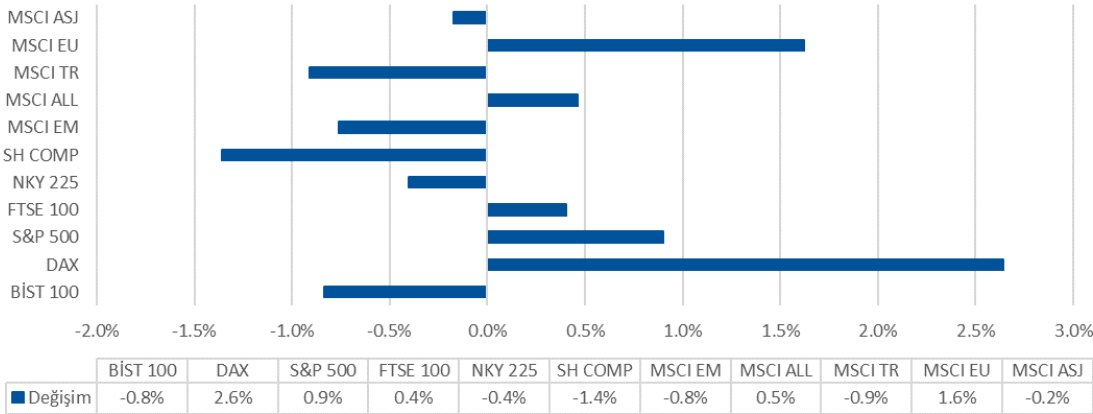
Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansının tersi eğilim gözlemlendi. Dow Jones -%0.31, S&P 500 -%0.23 ve Nasdaq -%0.04 ile kapanış gerçekleştirdi. Arjantin ve Peru varlıkları olumlu ayrışırken, Şili’de satışlar %0.74 düzeyinde takip edildi.

Asya seansı işlemlerinde yeni ayın ilk işlem günü başlangıçları pozitive işaret etmekte. NKY 225 %0.75, Hang Seng %0.28 ve KOSPI %0.25 ile fiyatlanmakta. CNH-CNY spreadi -123 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.8993 ile yuanda değer kaybına işaret etmekte.

Orkun GÖDEK
DenizBank
Deniz Özel ve Yatırım Grubu
Yönetmen
Düzen 3
Türev Araçlar
Kredi Derecelendirme
Kurumsal Yönetim Der.
orkun.godek@denizbank.com
+90 212 348 51 60
İSTANBUL

Haftalık Değişim

DenizBank Özel Bankacılık Grubu Hesaplamaları/Bloomberg



Geride bıraktığımız hafta içerisinde 27 Mart – 31 Mart gün sonu kapanış fiyatları üzerinden yaptığımız değerlendirmeye göre Türk lirası cinsinden değerlendirilen varlıklar emsallerine paralel bir fiyatlama gerçekleştirdi. BİST 100’ün %0.8 değer kaybettiği hafta içerisinde MSCI EM endeksinde de benzer performans gözlemlendi. DAX önderliğinde Avrupa varlıkları ise pozitif fiyatlama ilk sırada yer aldı.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

1



SBERBANK

DenizBank bir Sberbank Grubu kuruluşudur.

DenizBank

ÖZEL BANKACILIK

Genel Değerlendirme Notu

Yılın ilk çeyreği 2016'nın aynı döneminde konuşulan hikayelerin aksine küresel çapta pozitifin fiyatlanmak istendiği bir döneme işaret etti. Nisan ayının başlangıcı ile birlikte ise gündemde Fransa seçimlerinin olduğunu göreceğiz. Euro/dolar paritesindeki fiyatlamaların zaman içerisinde anket sonuçlarına göre baskı altında kaldığını görmemiz olası. Bugün içerisinde Cuma günü açıklanan GSYH verisinin ardından bir diğer önemli makro veri olan enflasyon takip edilecek. Bloomberg beklentisi aylık bazda %0.63, yıllık bazda ise %10.70 artış olacağı yönünde. Merkez Bankası'nın daha önce yaptığı yönlendirmeler ışığı altında gıda fiyatları kaynaklı yükselişin olabileceği belirtilmişti. Her koşul altında bugün çift hane enflasyon gerçekleşmesini takip edeceğiz. Öte yandan ÜFE cephesindeki gelişmelerin de odakta olacağını belirtmek gerekiyor. Kur geçişkenliğinin maliyet kanalı üzerinden nasıl bir resim ortaya koyacağı ise bir diğer önemli konu başlığı.

Merkez Bankası'nın fonlama maliyetinde sıkı duruşu sürdürmesini beklemeye devam ediyoruz. Hafta içerisinde açıklanacak olan yoğun ABD veri akışı öncesinde küresel çapta ABD doları lehine fiyatlamaların sürdüğünü görebiliriz. Bu kapsamda dolar/lira kuru işlemlerinde 3.5700-3.6400 bandının yukarı yönde zorlandığını görmemiz olası.

Yeni günde ekonomik veri takvimi açısından; 09.30/ ECB Coeure konuşması, 10.00/ TR enflasyon ve PMI, 10.55/ Almanya PMI, 11.30/ İngiltere PMI, 12.00/ Euro Bölgesi ÜFE ve işsizlik oranı, 16.45/ ABD PMI, 17.00/ ABD ISM, 17.30/ Fed Dudley ve 22.00 Harker konuşmaları yakından takip edilebilir.

Genel Değerlendirme Notu

Fiyatlama Beklentilerimiz

BİST 100: Teknik açıdan 84.500 seviyesi üzerinde kalınan işlemlerde olumlu fiyatlama eğiliminin korunmasını bekliyoruz. Destek seviyeleri olarak 88.500-87.700, direnç seviyeleri olarak ise 89.500-89.300-88.500 bölgeleri takip edilebilir.

Dolar/Lira: Teknik açıdan 3.7100 ve 3.6400 destekleri altında işlem gören kurda 3.5700-3.6400 aralığında denge arayışı bekliyoruz. 3.6400 seviyesinin yukarı yönde geçilmesi halinde işlemlerde 3.6700-3.7000 bandı gündeme gelebilir. Destek seviyeleri olarak 3.6000-3.5700, direnç seviyeleri olarak ise 3.6400-3.6950 bölgelerini takip edeceğiz.

Tahvil: Kısa ve uzun vadeli faizlerde aşağı yönlü kalıcı hareket beklemiyoruz. Ancak TL'de değer kaybına ara verilmesi halinde uzun vadeli faizlerde kısmen düşüş görülebilir. 2017 yılına yönelik portföy ayarlamaları için enflasyona endeksli tahvillerin tercih edilebileceği kanaatindeyiz. TL'de değer kazanımı görmemiz halinde kısa ve uzun vadeli gösterge tahvillerde (özellikle uzun vadede) al-sat amaçlı olumlu bir resim oluşabilir.

EUR/USD: Parite işlemlerinde 200 günlük hareketli ortalama seviyesinin geçilememesinin ardından zayıflamanın hızlandığı görülüyor. 1.0650 desteğinin kırılması halinde hareket 1.0600 bölgesine dek devam edebilir. Direnç seviyeleri olarak 1.0680-1.0700 bölgeleri takip edilebilir.

Finansal Araç	Son Değer	Kapanış	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	3.6261	3.6363	▼ -0.28	3.3116	Trend Geçildi	3.6452	Trend Gerisinde	45.7	RSI Ara Seviyede	08:52:12
EURTRY	3.8704	3.8744	▼ -0.10	3.5929	Trend Geçildi	3.9077	Trend Gerisinde	44.6	RSI Ara Seviyede	08:52:12
GBPTRY	4.5486	4.5632	▼ -0.32	4.1843	Trend Geçildi	4.5530	Trend Gerisinde	52.1	RSI Ara Seviyede	08:52:04
TRY (Sepet Kur)	3.7480	3.7566	▼ -0.23	3.4519	Trend Geçildi	3.7762	Trend Gerisinde	44.9	RSI Ara Seviyede	08:52:10
EURUSD	1.0670	1.0652	▲ 0.17	1.0869	Trend Gerisinde	1.0717	Trend Gerisinde	47.9	RSI Ara Seviyede	08:52:12
GBPUSD	1.2542	1.2550	▼ -0.06	1.2660	Trend Gerisinde	1.2490	Trend Geçildi	59.4	RSI Ara Seviyede	08:52:11
USDJPY	111.47	111.39	▲ 0.07	108.43	Trend Geçildi	111.38	Trend Geçildi	41.2	RSI Ara Seviyede	08:52:11
USDCNH	6.8764	6.8715	▲ 0.07	6.7925	Trend Geçildi	6.8742	Trend Geçildi	50.5	RSI Ara Seviyede	08:52:11
USDCNY	6.8872	6.8894	▼ -0.03	6.7811	Trend Geçildi	6.8838	Trend Geçildi	48.4	RSI Ara Seviyede	31.03.2017
CNH-CNY Spread (Pips)	-0.0108	-	-	0.0114	Trend Gerisinde	-0.0096	Trend Gerisinde	-	-	08:52:11
JPMorgan EMFX	68.351	68.329	▲ 0.03	67.532	Trend Geçildi	68.293	Trend Geçildi	56.7	RSI Ara Seviyede	08:51:00
XU100	8947	89282	▼ -0.38	79957	Trend Geçildi	89475	Trend Gerisinde	48.0	RSI Ara Seviyede	31.03.2017
XBANKA	148423	149043	▼ -0.42	134605	Trend Geçildi	150598	Trend Gerisinde	44.8	RSI Ara Seviyede	31.03.2017
XSanayi	222618	221277	▲ 0.61	203660	Trend Geçildi	221383	Trend Geçildi	41.9	RSI Ara Seviyede	31.03.2017
Sanayi/Banka	1.50	-	-	1.51	Trend Gerisinde	1.47	Trend Geçildi	-	-	31.03.2017
NKY 225	19033	18909	▲ 0.65	17726	Trend Geçildi	19076	Trend Gerisinde	39.8	RSI Ara Seviyede	08:52:00
SHCOMP	3223	3210	▲ 0.38	3107	Trend Geçildi	3239	Trend Gerisinde	46.8	RSI Ara Seviyede	31.03.2017
DAX	12313	12256	▲ 0.46	10945	Trend Geçildi	12184	Trend Geçildi	69.3	RSI Ara Seviyede	31.03.2017
S&P 500	2363	2368	▼ -0.23	2215	Trend Geçildi	2358	Trend Geçildi	53.7	RSI Ara Seviyede	31.03.2017
DOW JONES	20663	20728	▼ -0.31	19119	Trend Geçildi	20661	Trend Geçildi	48.1	RSI Ara Seviyede	31.03.2017
MSCI Dünya	1854	1860	▼ -0.34	1747	Trend Geçildi	1855	Trend Gerisinde	56.3	RSI Ara Seviyede	31.03.2017
MSCI GOÜ	958	969	▼ -1.14	895	Trend Geçildi	967	Trend Gerisinde	54.5	RSI Ara Seviyede	31.03.2017
MSCI Asya Pasifik	147	148	▼ -0.81	139	Trend Geçildi	148	Trend Gerisinde	52.3	RSI Ara Seviyede	31.03.2017
TR Bench 2Y (%)	11.30	11.30	▲ 0.00	9.96	Trend Geçildi	11.40	Trend Gerisinde	-	-	17:09:00
TR Bench 10Y (%)	10.93	10.93	▲ 0.00	10.43	Trend Geçildi	10.97	Trend Gerisinde	-	-	17:09:00
2Y-10Y (Spread, bp)	0.37	-	-	-0.47	Trend Geçildi	0.43	Trend Gerisinde	-	-	17:09:00
Almanya 2Y	-0.75	-0.74	▲ 2.45	-	-	-0.73	Trend Gerisinde	-	-	31.03.2017
Almanya 10Y	0.32	0.33	▼ -2.70	-	-	0.36	Trend Gerisinde	-	-	31.03.2017
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.08	-	-	-	-	-1.09	Trend Geçildi	-	-	31.03.2017
ABD 2Y	1.28	1.25	▲ 1.75	0.98	Trend Geçildi	1.28	Trend Gerisinde	-	-	08:52:00
ABD 10Y	2.40	2.39	▲ 0.38	2.04	Trend Geçildi	2.40	Trend Gerisinde	-	-	08:52:00
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.12	-	-	-1.06	Trend Gerisinde	-1.12	Trend Geçildi	-	-	08:52:00
Brent	53.39	53.53	▼ -0.26	50.84	Trend Geçildi	52.59	Trend Geçildi	54.7	RSI Ara Seviyede	08:40:46
WTI	50.54	50.60	▼ -0.12	48.64	Trend Geçildi	49.87	Trend Geçildi	53.7	RSI Ara Seviyede	08:41:50
Brent-WTI (Spread, USD)	2.85	-	-	2.20	Trend Geçildi	2.72	Trend Geçildi	-	-	08:41:50

*DenizBank Özel Bankacılık Grubu Hesaplamaları/Bloomberg

Uzun vadeli trend analizi yapılarak finansal varlığın son değerinden 200 günlük; kısa vadeli trend analizi yapılarak 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" tanımıyla aynı kısıtlıdır. Türkiye "Görecel Güç Endeksi" olarak sevilir. Teknik analizde 70 seviyesi ve üzerindeki durum "Aşırı Alım", 30 seviyesi ve üzerindeki durum ise "Aşırı Satım" olarak yorumlanmaktadır. RSI seviyesi oransızlık hesaplamalarında ise "RSI Ara Seviyede" yorumu getirilmştir. 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 durumunuza ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım karar vermemenizi önemle rica ederiz. Spread analizleri matematiksel hesaplamalara göre GYI değerlendirilmesi yapılmakta olup, mikro-makro bazda yapılan değerlendirmeler ile aynı yönlü sonuçlar veremeyebilir. Tüm matematiksel hesaplamalar "Güncelleme Saati" nde yer alan değerlere göre yapılmıştır. Yatırım karar verilirken saat ve değerler göz ardı edilmemelidir.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

3

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/yayın 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 dayanarak 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.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

4



SBERBANK

DenizBank bir Sberbank Grubu kuruluşudur.

DenizBank

ÖZEL BANKACILIK