

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 04/04

Sayı: 115

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

Günaydın,

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları hafta başlangıcında negatife işaret etti. Euro Stoxx 50 -%0.80, FTSE 100 -%0.55, CAC 40 -%0.71 ve DAX -%0.45 düzeyinde performans sergiledi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansının tersi eğilim gözlemlendi. Majör ABD endekslerinde zayıf görünüm devam ederken, Arjantin ve Meksika varlıkları ise olumlu resmi fiyatlamayı tercih etti. Dow Jones -%0.06, S&P 500 -%0.16 ve Nasdaq -%0.29 düzeyinde performans sergilerken; Merval endeksi günü %1.46'lık prim ile sonlandırdı.

Asya seansı işlemlerinde yeni gün başlangıçlarına baktığımızda karışık bir resim ile karşılaşılıyor. NKY 225 -%0.96 ve KOSPI ise -%0.25 ile işlem görmekte. Hang Seng ve CSI 300 ise kapalı olmaları nedeniyle işlem görmemekte. CNH-CNY spreadi -14 pips seviyesine gerilerken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.8993 ile yuanda değer kaybına işaret etti.

Türkiye'de Mart ayı enflasyonu açıklandı. Yıllık TÜFE ve ÜFE'nin birlikte yükselişini koruduğu ortamda çift hane performansın devam ettiği görüldü. Enflasyondaki momentum geride kalan ay içerisinde çekirdek kalemlere de sirayet etti. Aynı dönem içerisinde İSO tarafından açıklanan özel sektör PMI rakamı beklentilerin üzerinde bir performans göstererek genişleme anlamına gelen 50 seviyesini yukarı yönde aştı ve 52.3 düzeyinde gerçekleşme gösterdi. Fiyatlar genel düzeyinin arttığı ay içerisinde özel sektör imalatının genişlemeye işaret etmesi durumu gelecek dönemler için talebin canlandığı ortamda fiyatlardaki yükselişin devam edebileceği sinyali vermekte.

ABD'de Markit tarafından açıklanan özel sektör PMI rakamı Mart ayında 53.5 olan piyasa beklentisinin hafif gerisinde kalarak 53.3 düzeyinde açıklandı. Aynı dönem içerisinde ISM imalat verisi ise 57.2 olan piyasa beklentisine paralel, 57.7 olan bir önceki ay verisinin ise hafif gerisinde oluşum gösterdi. Alt kalemlere baktığımızda fiyatların yükselişi 70.5 endeks düzeyi ile devam ederken, üretimde de artış gözlemlendi. Stoklar bir önceki ay verisi olan 51.5 düzeyinden gerileyerek 49 olarak açıklanırken, istihdam 58.9 ile 4.7 puanlık genişlemeye işaret etti. Yeni ihracat siparişlerinin 4 puan arttığı dönem içerisinde ithalat 0.5 puan gerileme ile 53.5 düzeyinde takip edildi.

Kredi derecelendirme kuruluşu S&P tarafından Güney Afrika'nın yabancı para cinsinden kredi notu bir basamak indirilerek BB+ seviyesine çekildi ve yatırım yapılabilir ülke notu 17 yıl aradan sonra kaybedildi.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

1



SBERBANK

DenizBank bir Sberbank Grubu kuruluşudur.

DenizBank

ÖZEL BANKACILIK

Genel Değerlendirme Notu

Cumhurbaşkanı Sayın Erdoğan tarafından Trabzon'daki toplu açılış töreninde yapılan açıklamada Fırat Kalkanı hareketinin birinci etabının sonlandırıldığı ve yeni operasyonlar ile sürecin devam edebileceği belirtildi. Cumhurbaşkanı teröristlere yönelik "...yeni hareketlara yeni isimler vereceğiz. Baharı bekleyen tüm terör örgütlerine PKK, YPG, DAEŞ, FETÖ'ye çok güzel sürprizlerimiz var." ifadelerini kullandı.

Hürriyet Gazetesi köşe yazarlarından Abdülkadir Selvi tarafından bugün kaleme alınan yazıda (16 Nisan'dan sonra ne olacak?) 2019 beklenir mi başlığı altında; *"...AB ile yaşanan krize bakıp, referandumdan sonra köprülerin atılacağı düşünülebilir. Cumhurbaşkanı Erdoğan da "AB'yi halka soracağız" demedi mi? Size belki ters gelecek ama 16 Nisan sonrasına ilişkin projeksiyonlarda, reel politığın ağır basması ve AB ile ilişkilerin normalleşme sürecine girmesi üzerinde duruluyor. Mevcut durum sürdürülebilir bulunmuyor. Bu ilişkinin tek belirleyicisi Türkiye değil. Seçim sürecine giren AB'nin Erdoğan düşmanlığını hesaba katmak gerekiyor. Referandumda evet çıktığı takdirde Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın kısa süre içinde AK Parti'nin başına geçmesi bekleniyor. Anayasa değişikliği yönetimde çift başlılığı kaldırmak için yapılıyor. "Madem bu kadar önemliydi, 2019'a kadar neden beklenecek sorusu" da 17 Nisan'dan sonra yanıt bulacak. 2019'a kadar beklemek gibi bir zorunluluk olmadığı söyleniyor. Bu demektir ki, Erdoğan 2019'u beklemeyecek."* ifadelerine yer verildi.

Ekonomik veri takvimi açısından yeni gün içerisinde; TSİ 12.00/ Euro Bölgesi perakende satışlar, 14.30/ TR reel efektif döviz kuru endeksi, 15.30/ ABD ticaret dengesi, 16.30/ ECB Draghi konuşması, 17.00/ ABD fabrika siparişleri ve dayanıklı mal siparişleri ve 23.30/ Fed Tarullo konuşması 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 89.500-89.700-90.000 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	3.6446	3.6453	▼ -0.02	3.3154	Trend Geçildi	3.6451	Trend Gerisinde	47.8	RSI Ara Seviyede	09:10:12
EURTRY	3.8861	3.8906	▼ -0.12	3.5963	Trend Geçildi	3.8958	Trend Gerisinde	45.8	RSI Ara Seviyede	09:10:12
GBPTRY	4.5335	4.5532	▼ -0.43	4.1876	Trend Geçildi	4.5479	Trend Gerisinde	49.0	RSI Ara Seviyede	09:10:09
TRY (Sepet Kur)	3.7664	3.7682	▼ -0.05	3.4555	Trend Geçildi	3.7707	Trend Gerisinde	46.8	RSI Ara Seviyede	09:10:02
EURUSD	1.0660	1.0670	▼ -0.09	1.0867	Trend Gerisinde	1.0684	Trend Gerisinde	46.4	RSI Ara Seviyede	09:10:11
GBPUSD	1.2435	1.2486	▼ -0.41	1.2655	Trend Gerisinde	1.2475	Trend Gerisinde	51.3	RSI Ara Seviyede	09:10:12
USDJPY	110.55	110.90	▼ -0.32	108.47	Trend Geçildi	111.16	Trend Gerisinde	36.2	RSI Ara Seviyede	09:10:11
USDCHN	6.8746	6.8747	▼ 0.00	6.7935	Trend Geçildi	6.8743	Trend Geçildi	50.3	RSI Ara Seviyede	09:10:11
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)	-0.0126	-	-	0.0124	Trend Gerisinde	-0.0095	Trend Gerisinde	-	-	09:10:11
JPMorgan EMFX	68.103	68.231	▼ -0.19	67.531	Trend Geçildi	68.242	Trend Gerisinde	52.5	RSI Ara Seviyede	09:07:00
XU100	88670	88947	▼ -0.31	80019	Trend Geçildi	89270	Trend Gerisinde	46.1	RSI Ara Seviyede	03.04.2017
XBANKA	148191	148423	▼ -0.16	134710	Trend Geçildi	149898	Trend Gerisinde	44.3	RSI Ara Seviyede	03.04.2017
XSanayi	223394	222618	▲ 0.35	203806	Trend Geçildi	221556	Trend Geçildi	45.0	RSI Ara Seviyede	03.04.2017
Sanayi/Banka	1.51	-	-	1.51	Trend Gerisinde	1.48	Trend Geçildi	-	-	03.04.2017
NKY 225	18775	18983	▼ -1.10	17738	Trend Geçildi	19075	Trend Gerisinde	42.3	RSI Ara Seviyede	08:50:00
SHCOMP	3223	3210	▲ 0.38	3107	Trend Geçildi	3239	Trend Gerisinde	46.8	RSI Ara Seviyede	31.03.2017
DAX	12257	12313	▼ -0.45	10955	Trend Geçildi	12236	Trend Geçildi	64.6	RSI Ara Seviyede	03.04.2017
S&P 500	2359	2363	▼ -0.16	2216	Trend Geçildi	2362	Trend Gerisinde	51.6	RSI Ara Seviyede	03.04.2017
DOW JONES	20650	20663	▼ -0.06	19134	Trend Geçildi	20681	Trend Gerisinde	47.4	RSI Ara Seviyede	03.04.2017
MSCI Dünya	1849	1854	▼ -0.25	1748	Trend Geçildi	1856	Trend Gerisinde	52.6	RSI Ara Seviyede	03.04.2017
MSCI GOÜ	965	958	▲ 0.71	896	Trend Geçildi	967	Trend Gerisinde	59.1	RSI Ara Seviyede	03.04.2017
MSCI Asya Pasifik	148	147	▲ 0.51	139	Trend Geçildi	148	Trend Gerisinde	55.9	RSI Ara Seviyede	03.04.2017
TR Bench 2Y (%)	11.36	11.30	▲ 0.53	9.96	Trend Geçildi	11.41	Trend Gerisinde	-	-	03.04.2017
TR Bench 10Y (%)	10.95	10.93	▲ 0.18	10.43	Trend Geçildi	10.97	Trend Gerisinde	-	-	03.04.2017
2Y-10Y (Spread, bp)	0.41	-	-	-0.47	Trend Geçildi	0.44	Trend Gerisinde	-	-	03.04.2017
Almanya 2Y	-0.80	-0.80	▼ -0.12	-	-	-0.77	Trend Gerisinde	-	-	09:10:00
Almanya 10Y	0.28	0.28	▲ 0.36	-	-	0.31	Trend Gerisinde	-	-	09:10:00
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.08	-	-	-	-	-1.08	Trend Gerisinde	-	-	09:10:00
ABD 2Y	1.25	1.23	▲ 1.95	0.98	Trend Geçildi	1.26	Trend Gerisinde	-	-	09:09:00
ABD 10Y	2.33	2.32	▲ 0.54	2.04	Trend Geçildi	2.37	Trend Gerisinde	-	-	09:10:00
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.08	-	-	-1.06	Trend Gerisinde	-1.11	Trend Geçildi	-	-	09:09:00
Brent	52.86	53.12	▼ -0.49	50.87	Trend Geçildi	52.84	Trend Geçildi	50.6	RSI Ara Seviyede	09:00:09
WTI	49.98	50.24	▼ -0.52	48.65	Trend Geçildi	50.14	Trend Gerisinde	50.1	RSI Ara Seviyede	09:00:08
Brent-WTI (Spread, USD)	2.88	-	-	2.22	Trend Geçildi	2.70	Trend Geçildi	-	-	09:00:08

*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 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 karar vermemenizi önemle rica ederiz. Spread analizleri matematiksel hesaplamalara göre GYI değerlendirilmesi yapılmakta olup, mikro-makro bazda yapılan değerlendirmeler ile aynı yönlü sonuçlar vermemelidir. 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/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.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

4



SBERBANK

DenizBank bir Sberbank Grubu kuruluşudur.

DenizBank

ÖZEL BANKACILIK