

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 05/04

Sayı: 117

Günaydın,

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışlarının tamamına yakına pozitif performansa işaret etti. Euro Stoxx 50 %0.25, FTSE 100 %0.54, CAC 40 %0.30 ve DAX %0.21 ile kapanış gerçekleştirdi.

Benzer eğilim Amerika kıtası işlemlerinde de gözlemlendi. Majör ABD endekslerinin de yatay-olumlu duruşunu koruduğu gün içerisinde Kolombiya varlıkları kıta genelinde negatif ayrışan tek grup oldu. Dow Jones %0.19, S&P 500 %0.06 ve Nasdaq %0.07 ile kapanış gerçekleştirdi. Meksika, Brezilya ve Şili varlıklarındaki %1'e yakın yükseliş dikkat çekti.

Asya seansı işlemlerinde yeni gün fiyatlamaları karışık bir seyre işaret etse de genel anlamda olumlu duruşu korumaya yönelik. NKY 225 %0.09, Hang Seng -%0.15, CSI 300 %1.11 ve KOSPI -%0.17 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -85 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.8906 ile yuanda değer kazancına işaret etmekte. Yuanın ABD doları karşısındaki değerinde 6.9000 bölgesinin psikolojik açıdan korunma durumu devam ediyor. Söz konusu gelişmede dolar endeksinin sergilediği yatay performans da etkili oluyor.

Gün başlangıcında iç ve dış politika açısından takip edilmesi gereken beş önemli başlık söz konusu. Sırasıyla göz atacak olursak:

1. Cumhurbaşkanı Sayın Erdoğan tarafından yapılan açıklamalarda Fırat Kalkanı Harekatı ile ilgili sadece ilk etabın tamamlandığı, ikinci ve üçüncü kısımların da olacağı belirtildi. NTV-Star TV ortak yayınında yapılan açıklamaların ardından Telafer ve Sincar bölgelerinin gündeme gelebileceği şeklinde yorumlar yerel medyada yapılmakta.
2. Fransa'da cumhurbaşkanlığı seçimlerine doğru ilerlenirken 11 aday ikinci kez canlı yayında TV'ye çıkarak düşüncelerini paylaştılar. Dört saate yakın gerçekleşen yayın sonrasında radikal solun adayı Melançon yapılan anket ile en ikna edici isim olarak ön plana çıkarken, Macron ikinci, Le Pen ise dördüncü sırada yer aldı.
3. Suriye'nin kuzeyinde yer alan İdlib'in Han Şeyhun beldesinde rejim güçleri tarafından düzenlenen saldırılarda CNN Türk'e göre 43 sivil hayatını kaybetti. Anadolu Ajansı'nın yerel kaynaklarına göre ise saldırıyı Esad rejimi klor gazı kullanarak düzenledi. NTV'ye göre TSİ 17.00'de Birleşmiş Milletler Güvenlik Konseyi konu ile ilgili toplantı gerçekleştirecek. Fransa'dan BM'ye çağrı yapılırken, saldırı kinandı.

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

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

1

Genel Değerlendirme Notu

4. Beyaz Saray'dan İdlib saldırı ile ilgili yapılan açıklamada Sözcü Sean Spicer tarafından, saldırı görmezden gelinemez olarak tanımlandı ve bir önceki yönetimin yanlış kararlarının altı çizildi. Bu sabah Başkan Trump tarafından yapılan açıklamada ise rejim değişikliğinin öngörülmediği belirtildi.
5. ABD Savunma Bakanlığı tarafından yapılan açıklamaya göre Kuzey Kore tarafından orta ölçekli balistik füze denemesi yapıldı. Yerel saatle 11.42'de fırlatıldığı belirtilen füzenin 11.51'de Japon Denizi'ne düştüğü belirtildi.

Görüldüğü üzere politik haber akışının yoğun olduğu bir güne başlıyoruz. Küresel piyasalarda ABD dolarına karşı fiyatlamlara bakıldığında G10 para birimleri grubunda karışık bir görüntü söz konusu. AUD, SEK, NOK gibi önemli üyelerde değer kazanımı gözlenirken, CHF, EUR, DKK'da zayıflama söz konusu. Hikayenin EMFX cephesinde ise Doğu Avrupa ve Asya para birimlerinde zayıflama, ZAR, MXN ve TRY'de ise değerlendirme dikkat çekmekte. Son 8 yılın en kötü enflasyon verisi ve referandum sürecine girilmiş olması nedeniyle Türk lirasına yönelik satış baskısının 3.70 bölgesine doğru devam edebileceğini düşünüyoruz. Ayrıca küresel çapta bir miktar risk değişimi olduğunu da gözlemlediğimizi belirtmek gerekiyor. ABD tahvillerine gelen talep ve dolar endeksinin 100 seviyesinin üzerinde işlem görmesi nedeniyle baskının devam etmesi kısa vade için beklenebilir.

Fransa'da gerçekleştirilen ikinci TV tartışmasının ardından ilkinde olduğu şekilde yine euro/dolar paritesinde kısmen toparlanma eğilimi söz konusu. 1.0700/10 seviyeleri yukarı yönde geçilmeden hareketin 1.0650 ve aşağısında yoğunlaşabileceğini değerlendiriyoruz.

Yeni günde ekonomik veri takvimi açısından; TSİ 11.00/ Euro Bölgesi PMI verileri, 11.30/ İngiltere PMI verileri, 15.15/ ABD ADP istihdam rakamı, 15.30/ BOE Vlieghe konuşması, 16.45/ ABD PMI verileri, 17.00/ ISM imalat dışı PMI ve 21.00/ FOMC toplantı tutanakları 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.Q.)	Hareketli Ortalama (5 Gün, Basit)	Kısa Vadeli Trend Spread Analizi (Son Değer - 5 Gün H.Q.)	RSI	Aşırı Alım/Satım	Güncelleme Saati
USDTRY	3.6691	3.6785	▼ -0.26	3.3195	Trend Geçildi	3.6572	Trend Geçildi	52.2	RSI Ara Seviyede	08:37:44
EURTRY	3.9174	3.9268	▼ -0.24	3.6000	Trend Geçildi	3.9029	Trend Geçildi	50.8	RSI Ara Seviyede	08:37:43
GBPTRY	4.5657	4.5773	▼ -0.25	4.1912	Trend Geçildi	4.5641	Trend Geçildi	53.5	RSI Ara Seviyede	08:37:36
TRY (Sepet Kur)	3.7931	3.8028	▼ -0.26	3.4594	Trend Geçildi	3.7801	Trend Geçildi	51.5	RSI Ara Seviyede	08:37:33
EURUSD	1.0674	1.0674	0.00	1.0865	Trend Gerisinde	1.0669	Trend Geçildi	47.5	RSI Ara Seviyede	08:37:44
GBPUSD	1.2442	1.2440	▲ 0.02	1.2650	Trend Gerisinde	1.2478	Trend Gerisinde	51.9	RSI Ara Seviyede	08:37:44
USDJPY	110.71	110.74	▼ -0.03	108.51	Trend Geçildi	111.12	Trend Gerisinde	36.7	RSI Ara Seviyede	08:37:44
USDCNH	6.8786	6.8788	▼ 0.00	6.7946	Trend Geçildi	6.8775	Trend Geçildi	51.6	RSI Ara Seviyede	08:37:44
USDCNY	6.8877	6.8872	▲ 0.01	6.7827	Trend Geçildi	6.8866	Trend Geçildi	48.2	RSI Ara Seviyede	08:37:44
CNH-CNY Spread (Pips)	-0.0091	-	-	0.0119	Trend Gerisinde	-0.0091	Trend Gerisinde	-	-	08:37:44
JPMorgan EMFX	68.231	68.170	▲ 0.09	67.539	Trend Geçildi	68.221	Trend Geçildi	53.8	RSI Ara Seviyede	08:37:00
XU100	88613	88669	▼ -0.06	80089	Trend Geçildi	88956	Trend Gerisinde	45.7	RSI Ara Seviyede	04.04.2017
XBANKA	148387	148191	▲ 0.13	134828	Trend Geçildi	148877	Trend Gerisinde	44.9	RSI Ara Seviyede	04.04.2017
XSANAYI	224382	223394	▲ 0.44	203965	Trend Geçildi	222371	Trend Geçildi	48.7	RSI Ara Seviyede	04.04.2017
Sanayi/Banka	1.51	-	-	1.51	Trend Gerisinde	1.49	Trend Geçildi	-	-	04.04.2017
NKY 225	18873	18810	▲ 0.33	17749	Trend Geçildi	18997	Trend Gerisinde	38.3	RSI Ara Seviyede	08:27:30
SHCOMP	3262	3223	▲ 1.21	3107	Trend Geçildi	3239	Trend Geçildi	46.8	RSI Ara Seviyede	08:22:42
DAX	12282	12257	▲ 0.21	10969	Trend Geçildi	12262	Trend Geçildi	65.7	RSI Ara Seviyede	04.04.2017
S&P 500	2360	2359	▲ 0.06	2218	Trend Geçildi	2362	Trend Gerisinde	52.3	RSI Ara Seviyede	04.04.2017
DOW JONES	20689	20650	▲ 0.19	19149	Trend Geçildi	20678	Trend Geçildi	49.9	RSI Ara Seviyede	04.04.2017
MSCI Dünya	1850	1849	▲ 0.06	1749	Trend Geçildi	1854	Trend Gerisinde	53.4	RSI Ara Seviyede	04.04.2017
MSCI GOÜ	965	965	▲ 0.00	897	Trend Geçildi	966	Trend Gerisinde	59.1	RSI Ara Seviyede	04.04.2017
MSCI Asya Pasifik	147	148	▼ -0.32	139	Trend Geçildi	148	Trend Gerisinde	53.2	RSI Ara Seviyede	04.04.2017
TR Bench 2Y (%)	11.33	11.36	▼ -0.26	9.97	Trend Geçildi	11.39	Trend Gerisinde	-	-	04.04.2017
TR Bench 10Y (%)	10.99	10.95	▲ 0.37	10.44	Trend Geçildi	10.98	Trend Geçildi	-	-	04.04.2017
2Y-10Y (Spread, bp)	0.34	-	-	-0.47	Trend Geçildi	0.41	Trend Gerisinde	-	-	04.04.2017
Almanya 2Y	-0.79	-0.80	▼ -1.99	-	-	-0.76	Trend Gerisinde	-	-	04.04.2017
Almanya 10Y	0.26	0.28	▼ -5.78	-	-	0.31	Trend Gerisinde	-	-	04.04.2017
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.05	-	-	-	-	-1.07	Trend Geçildi	-	-	04.04.2017
ABD 2Y	1.25	1.25	▲ 0.16	0.99	Trend Geçildi	1.25	Trend Geçildi	-	-	08:37:00
ABD 10Y	2.35	2.36	▼ -0.30	2.04	Trend Geçildi	2.37	Trend Gerisinde	-	-	08:37:00
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.10	-	-	-1.06	Trend Gerisinde	-1.11	Trend Geçildi	-	-	08:37:00
Brent	54.53	54.17	▲ 0.66	50.90	Trend Geçildi	53.51	Trend Geçildi	61.4	RSI Ara Seviyede	08:27:19
WTI	51.41	51.03	▲ 0.74	48.66	Trend Geçildi	50.72	Trend Geçildi	58.3	RSI Ara Seviyede	08:27:43
Brent-WTI (Spread, USD)	3.12	-	-	2.24	Trend Geçildi	2.79	Trend Geçildi	-	-	08:27:43

*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 arasındaki hesaplamalarda 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 durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım karar vermemenizi önemle tavsiye ederiz. Spread analizleri matematiksel hesaplamalara göre GYI değerlendirilmesinde 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 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