

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 12/04

Sayı: 130

Günaydın,

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları negatif seyre işaret etti. Euro Stoxx 50 -%0.30, FTSE 100 %0.23, CAC 40 -%0.11 ve DAX -%0.50 düzeyinde performans sergiledi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansında takip edilen negatif fiyatlamaların devamı gözlemlendi. Meksika, Arjantin ve Peru varlıklarının sınırlı düzeyde pozitif ayrışma çabası içerisinde olduğu görülürken; Dow Jones -%0.03, S&P 500 -%0.14 ve Nasdaq -%0.24 ile kapanış gerçekleştirdi.

Asya seansı işlemlerinde yeni gün fiyatlamalarına baktığımızda politik risk başlıkları paralelinde olumsuz yaklaşımın devam ettiğini söylemek mümkün. NKY 225 -%1.31, Hang Seng -%0.15, CSI 300 %0.08 ve KOSPI %0.01 ile fiyatlanmakta. CNH-CNY spreadi 63 pips ile pozitif oluşumunu sürdürürken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.8940 ile yuanda hafif ölçekli değer kazancına işaret etmekte. Banka yönetiminin yuani 6.9000 seviyesi aşağısında baskılamaya durumu muhafaza ediliyor.

Geride kalan gün içerisinde Güney Afrika ve Brezilya kaynaklı haber akışlarının gelişmekte olan ülke varlıkları nezdinde etki yarattığını gördük. Maliye Bakanı Gordhan ve birkaç kabine üyesinin zorunlu revizyona tutulmasının ardından Zuma yönetimine yönelik güven oyu yapılması talebinde erteleme istekleri söz konusu oldu. Konu ile ilgili gelecek üç gün içerisinde cevap verilecek. Haber akışı ile birlikte son iki haftanın en başarısız grup üyesi olan ZAR, %1'in üzerinde primlenme sergiledi. Brezilya'da ise Temer hükümetinin reform yapma isteğinin fiyatlamasını izliyoruz. Emeklilik yaşının yükseltilmesi konusundaki çabaların yasa koyucular nezdinde destek bulup bulamayacağı durumu BRL'de baskı oluştururken, varlıkların da olumsuz ayrışmasına neden oldu. Ülkede son reform 20 yıl önce tek oy ile başarısız kalmıştı.

ABD Dışişleri Bakanı Tillerson İtalya'da gerçekleştirilen G7 buluşmasının ardından resmi ziyaretlerde bulunmak üzere Moskova'ya gitti. Uçuş öncesinde basın ile yaptığı mülakatta Esad ailesinin iktidarda sona yaklaştığını belirten bakan, Rus tarafının da saf belirleme konusunda dikkatli olması telkininde bulundu. Bugün mevkidaşı Lavrov ile görüşme yapması beklenen Tillerson'ın Başkan Putin ile görüşme yapması ise henüz net değil. Suriye konusunda karşılıklı açıklamalar devam etmekte. Hafta sonu bölgenin önemli aktörleri olan Rusya-İran-Rejim temsilcileri son durumu görüşmek üzere bir araya geleceklerini belirtirken, ABD Savunma Bakanı ve CENTCOM Komutanı'nın basına yaptıkları açıklamalarda geçtiğimiz hafta gerçekleştirilen hareketin başarılı olduğu ve uçuşa kapalı bölge konusunun Başkan Trump'ın opsiyonları arasında yer almaya devam ettiği belirtildi. Kuzey Kore'ye yönelik

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

1

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

Genel Değerlendirme Notu

Başkan tarafından atılan tweetlerde siyasi tansiyonun artacağı beklentisi oluşurken, ons altın fiyatlamasında değerlenme, ABD 10 yıllık tahvil faizinde ise gerileme gözlemlendi.

Yeni gün başlangıcında fiyatlamalara baktığımızda ABD dolarına yönelik pozisyonlanmalarda ayrışma takip edilmekte. G10 grubunda NZD, CAD, AUD ve GBP gibi üyeler zayıflarken, SEK, JPY, CHF ve EUR'da ise kısmi değerlendirme söz konusu. Benzer kafa karışıklığının EMFX nezdinde de izlendiğini belirtmekte fayda var. Asya para birimleri talep görürken, MXN, INR, TRY gibi üyelerde ise zayıflama gözlenmektedir.

Çin'de TSi 04.30'da açıklanan enflasyon verileri piyasa beklentilerinden sapma göstermedi. TÜFE Mart ayında yıllık bazda %1 olan beklentinin hafifi gerisinde kalarak %0.9, ÜFE ise %7.5 olan beklentinin kısmen üzerinde %7.6 düzeyinde oluşum gösterdi. Bahse konu dönem içerisinde gıda enflasyonu aylık %1.9, yıllık bazda ise %4.4 düşüş gösterdi. Gıda dışı enflasyon ise aylık %0.1, yıllık %2.3 yükselişe işaret etti.

Küresel risk algısında azalma olduğunu düşünmemeye durumumuzu muhafaza ediyoruz. Riskli varlıkların tercih edilmemesine paralel sigorta fikrini taşıyan finansal araçların tercih edilmesi durumunu da buna bağlıyoruz. Euro/dolar paritesindeki oluşumun 1.0570 desteği altına sarkmadıkça 1.0600-1.0650 bandında yoğunlaşabileceği kanaatindeyiz. Dolar/lira kuru içinse 3.7120 desteği altındaki oluşum yeniden 3.6700 bölgesini gündeme getirebilir. Ancak kalıcılığını sorgulayacağız.

Yeni günde ekonomik veri takvimi açısından; 11.30/ İngiltere işgücü piyasası verileri ve BOE Carney konuşması, 15.30/ ABD ithalat/ihracat fiyatları endeksi ve 17.00/ Fed Kaplan konuşması yakından takip edilebilir.

Genel Değerlendirme Notu

Fiyatlamaya Beklentilerimiz

BİST 100: Teknik açıdan 84.500 seviyesi üzerinde kalınan işlemlerde olumlu fiyatlamaya eğiliminin korunmasını bekliyoruz. Destek seviyeleri olarak 90.800-90.00, direnç seviyeleri olarak ise 91.500-93.000 bölgeleri takip edilebilir.

Dolar/Lira: Teknik açıdan 3.6400-3.6700 seviyelerini aşan kurda 3.6700-3.700 bandında oluşum gözlenebilir. Destek seviyeleri olarak 3.6700-3.6400, direnç seviyeleri olarak ise 3.7000-3.7120 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. 1.0570 desteğinin kırılması halinde hareket 1.0530 bölgesine dek devam edebilir. Direnç seviyeleri olarak 1.0600-1.0630 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	3.6978	3.6975	▲ 0.01	3.3397	Trend Geçildi	3.7136	Trend Gerisinde	54.1	RSI Ara Seviyede	08:36:17
EURTRY	3.9294	3.9224	▲ 0.18	3.6178	Trend Geçildi	3.9425	Trend Gerisinde	50.8	RSI Ara Seviyede	08:36:17
GBPTRY	4.6195	4.6195	▲ 0.00	4.2113	Trend Geçildi	4.6227	Trend Gerisinde	57.4	RSI Ara Seviyede	08:36:13
TRY (Sepet Kur)	3.8139	3.8092	▲ 0.12	3.4783	Trend Geçildi	3.8263	Trend Gerisinde	52.6	RSI Ara Seviyede	08:36:09
EURUSD	1.0611	1.0605	▲ 0.06	1.0852	Trend Gerisinde	1.0608	Trend Geçildi	42.1	RSI Ara Seviyede	08:36:17
GBPUSD	1.2489	1.2491	▼ -0.02	1.2633	Trend Gerisinde	1.2446	Trend Geçildi	53.7	RSI Ara Seviyede	08:36:17
USDJPY	109.53	109.62	▼ -0.08	108.71	Trend Geçildi	110.38	Trend Gerisinde	30.8	RSI Ara Seviyede	08:36:17
USDCNH	6.9002	6.9006	▼ -0.01	6.8000	Trend Geçildi	6.8991	Trend Geçildi	58.5	RSI Ara Seviyede	08:36:16
USDCNY	6.8956	6.8921	▲ 0.05	6.7907	Trend Geçildi	6.8983	Trend Gerisinde	53.0	RSI Ara Seviyede	08:36:00
CNH-CNY Spread (Pips)	0.0046	-	-	0.0093	Trend Gerisinde	0.0008	Trend Geçildi	-	-	08:36:16
JPMorgan EMFX	67.866	67.858	▲ 0.01	67.542	Trend Geçildi	67.858	Trend Geçildi	48.3	RSI Ara Seviyede	08:32:00
XU100	90904	91240	▼ -0.37	80400	Trend Geçildi	89672	Trend Geçildi	60.3	RSI Ara Seviyede	11:04:2017
XBanka	157217	158466	▼ -0.79	135378	Trend Geçildi	152976	Trend Geçildi	63.2	RSI Ara Seviyede	11:04:2017
XSanayi	228025	225189	▲ 1.26	204795	Trend Geçildi	225229	Trend Geçildi	61.7	RSI Ara Seviyede	11:04:2017
Sanayi/Banka	1.45	-	-	1.51	Trend Gerisinde	1.47	Trend Gerisinde	-	-	11:04:2017
NKY 225	18513	18748	▼ -1.25	17823	Trend Geçildi	18734	Trend Gerisinde	40.3	RSI Ara Seviyede	08:16:15
SHCOMP	3275	3289	▼ -0.41	3116	Trend Geçildi	3279	Trend Gerisinde	59.8	RSI Ara Seviyede	08:21:16
DAX	12139	12201	▼ -0.50	11035	Trend Geçildi	12203	Trend Gerisinde	53.2	RSI Ara Seviyede	11:04:2017
S&P 500	2354	2357	▼ -0.14	2225	Trend Geçildi	2355	Trend Gerisinde	48.5	RSI Ara Seviyede	11:04:2017
DOW JONES	20651	20658	▼ -0.03	19221	Trend Geçildi	20655	Trend Gerisinde	47.5	RSI Ara Seviyede	11:04:2017
MSCI Dünya	1848	1847	▲ 0.06	1754	Trend Geçildi	1847	Trend Geçildi	51.8	RSI Ara Seviyede	11:04:2017
MSCI GOÜ	954	958	▼ -0.37	900	Trend Geçildi	961	Trend Gerisinde	48.1	RSI Ara Seviyede	11:04:2017
MSCI Asya Pasifik	147	147	▲ 0.17	140	Trend Geçildi	147	Trend Geçildi	51.2	RSI Ara Seviyede	11:04:2017
TR Bench 2Y (%)	11.21	11.30	▼ -0.80	10.02	Trend Geçildi	11.37	Trend Gerisinde	-	-	11:04:2017
TR Bench 10Y (%)	10.99	11.00	▼ -0.09	10.47	Trend Geçildi	11.02	Trend Gerisinde	-	-	11:04:2017
2Y-10Y (Spread, bp)	0.22	-	-	-0.45	Trend Geçildi	0.35	Trend Gerisinde	-	-	11:04:2017
Almanya 2Y	-0.86	-0.84	▲ 2.38	-	-	-0.81	Trend Gerisinde	-	-	11:04:2017
Almanya 10Y	0.20	0.21	▼ -2.42	-	-	0.23	Trend Gerisinde	-	-	11:04:2017
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.06	-	-	-	-	-1.05	Trend Gerisinde	-	-	11:04:2017
ABD 2Y	1.23	1.23	▲ 0.00	1.00	Trend Geçildi	1.25	Trend Gerisinde	-	-	08:36:00
ABD 10Y	2.29	2.30	▼ -0.31	2.07	Trend Geçildi	2.33	Trend Gerisinde	-	-	08:36:00
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.06	-	-	-1.06	Trend Geçildi	-1.08	Trend Geçildi	-	-	08:36:00
Brent	56.35	56.23	▲ 0.21	51.05	Trend Geçildi	55.75	Trend Geçildi	71.1	Aşırı Alım	08:25:28
WTI	53.50	53.40	▲ 0.19	48.77	Trend Geçildi	52.79	Trend Geçildi	68.6	RSI Ara Seviyede	08:26:16
Brent-WTI (Spread, USD)	2.85	-	-	2.28	Trend Geçildi	2.96	Trend Gerisinde	-	-	08:26:16

*DenizBank Özel Bankacılık Grubu Hesaplamaları/Bloomberg

Uzun vadeli trend analizi yapılan finansal varlığın son değerinden 200 günlük; kısa vadeli trend analizi yapılan ise 5 günlük hareketli ortalama değeri çıkarılmaktadır. Son değer hareketli ortalama seviyeleri gerisinde kalması durumu "Trend Gerisinde" üzerinde oluşması durumu ise "Trend Geçildi" olarak yorumlanmaktadır. RSI İngilizce "Relative Strength Index" tanımlamasının kısaltılmış halidir. Türkiye "Güçlü Güç Endeksi" olarak çevrilebilir. Teknik analizde 70 seviyesi ve üzerindeki durum "Aşırı Alım", 30 seviyesi ve altındaki 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 GYI değerlendirilmesi yapmakta 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