

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 13/04

Sayı: 131

Günaydın,

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları belirgin şekilde negatif şekilde gerçekleşti. Euro Stoxx 50 -%0.04, FTSE 100 -%0.22, CAC 40 -%0.01 ve DAX %0.13 düzeyinde performans sergiledi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansından devralınan olumsuz görüntünün korunduğu görüldü. Kolombiya ve Peru varlıkları sınırlı düzeyde pozitif ayrışma sergiledi. Dow Jones -%0.29, S&P 500 -%0.38 ve Nasdaq -%0.52 düzeyinde performans sergiledi. Meksika varlıklarında %1'in üzerinde satış baskısı gözlemlendi.



Asya seansı işlemlerinde yeni gün başlangıçları da fiyatlamaların olumsuz seyrini teyit eder nitelikte. NKY 225 -%1.03, Hang Seng -%0.07, CSI 300 %0.21 ve KOSPI %0.58 ile fiyatlanmakta. CNH-CNY spreadi yeniden -47 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.8651 ile yuanda değer kazancına işaret etmekte. Kurum tarafından 13 günlük aranın ardından likidite enjeksiyonu gerçekleştirilirken, 7 gün vadede 70 milyar yuanlık ters repo, 14 gün vadede 20 milyar yuan ve 28 gün vadede ise benzer rakam ile operasyon gerçekleştirildi. Bugün oluşturulan fixing kur seviyesi 18 Ocak tarihinden bu yana en yükseğe işaret ederken, Bloomberg dolar endeksi iki haftanın en düşüğünde takip edilmekte.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

1



SBERBANK

DenizBank bir Sberbank Grubu kuruluşudur.

DenizBank

ÖZEL BANKACILIK

Genel Değerlendirme Notu

Politik gündemin yoğunluğunda piyasaların domine edilmesi durumu devam ediyor. Yoğunluk 13 Nisan sabanında da yatırımcı algısını değiştirecek güçte. ABD Dışişleri Bakanı Tillerson'ın Moskova ziyaretinde sürpriz, ülkeye gidişinden önce kesinleşmeyen Putin görüşmesinden geldi. Toplantının ardından mevkidaşı Lavrov ile birlikte ortak basın toplantısı düzenlendi. İkilinin dört saatlik görüşmesinin ardından yapılan açıklamalarda, iki ülke arasındaki derin görüş ayrılıklarının nedenini anlamaya çalıştıkları ve Suriye'de birlikte çalışma koşullarının yeniden gözden geçirileceği belirtildi. Rus Bakan Lavrov da Suriye'de ABD ile daha önce kurulan fakat son füze saldırısının ardından iptal edildiği açıklanan ortak iletişim hattının yeniden kurulacağını söyledi. İkilinin görüşmesinin esnasında Devlet Başkanı Putin'in kamuoyuna yansıyan görüşlerinde Washington-Moskova hattındaki ilişki düzeyinin kötüye gittiği yorumu izlendi.

Birleşmiş Milletler Güvenlik Konseyi'nde oylanan Suriye kararı Rusya ve Bolivya tarafından veto edilirken, Çin'in çekimsiz duruşu dikkat çekti. Tasarı, ABD, Fransa ve İngiltere tarafından konsey üyelerine sunulmuştu. Böylece Rusya tarafından Suriye'yi koruma amaçlı sekizinci kez veto gerçekleşmiş oldu. Esad cephesine göre, Rejim güçleri tarafından cihatçıların kontrolündeki silah deposu vuruldu.

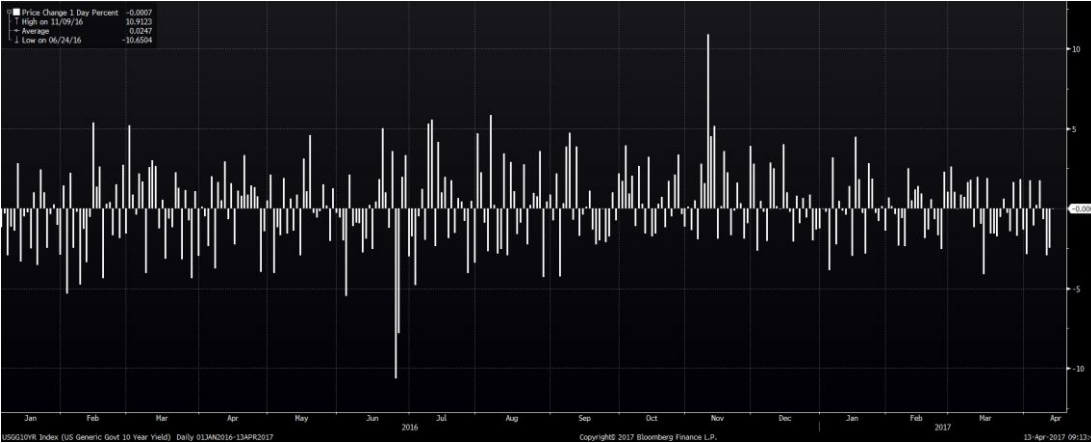
ABD Başkanı Donald Trump'ın açıklamaları gerek siyasi, gerekse de para/sermaye piyasaları açısından gündeme bomba gibi düştü. Suriye'de altı yılı aşkın süredir devam eden iç savaşa yönelik "artık bitirmenin, teröristleri yenmenin ve mültecilerin evlerine dönmesini sağlamanın zamanı" şeklinde ifade kullanılırken, NATO müttefikleri ile birlikte adım atılmasının da gerekliliğine dem vurdu. Seçim kampanyası esnasında NATO'ya yönelik getirdiği eleştirileri revize eden Başkan Trump, Genel Sekreter Stoltenberg ile Washington'da yaptığı ortak basın toplantısında "NATO miadını doldurdu" görüşünü "NATO'yu güçlendirmek için çalışacağım" ifadesini kullandı.

Öte yandan Wall Street Journal gazetesine verilen mülakatta ABD dolarının güçlenmesi konusuna değinen Başkan, bu durumun kendisi ve politikalarına olan güvenden kaynaklandığını ancak diğer ülke para birimlerinin zayıfladığı ortamda hareketin güçlüğünden söz etti. Ayrıca Çin'in kur manipülatörü olmadığı şeklinde görüş belirtilerek bir kez daha seçim kampanyası esnasında telaffuz edilen başka bir görüşünden dönüş yapmış oldu. Şubat 2018'de görev süresi dolacak olan Fed Başkanı Yellen'in yeniden atanması konusunda henüz net bir karar verilmediği belirtilirken, faiz oranlarının da düşük olması gerektiği şeklinde görüş beyan edildi. Yine kampanya sırasında faizlerin artırılması şeklinde Fed yönetimine eleştirilerde bulunulmuştu.

Genel Değerlendirme Notu

ABD ve Kuzey Kore yönetimi arasındaki haber akışında hızlanma var. Dış basında yer alan haberlere göre Kuzey Kore yetkilileri ülkede bulunan yabancı basın mensuplarına Perşembe günü gerçekleşecek önemli bir olay karşısında hazırlıklı olmaları telkininde bulundu. Aynı şekilde sınırlara asker yığınağı yapıldığı ve ülkede sirenlerin çaldığı şeklinde teyit edilmemiş bilgiler de mevcut. Başkan Trump ve Çin lideri Xi Jinping arasında telefon görüşmesi gerçekleştirildiği ve konunun Kuzey Kore olduğu kamuoyuna açıklandı. Buna göre, ABD basını değerlendirmelerinde, iki ülke arasında krizin barışçıl yollarla çözülmesi için çaba sarf edilmesinin altı çizildi. Ülkede bulunan gazetecilerin yönetim tarafından bilinmeyen bir yere götürüldüğü ve cep telefonlarının kapatıldığından söz edilmekte.

Brezilya Merkez Bankası, politika faiz oranında piyasa beklentisine paralel bir şekilde 100 baz puan indirime gittiğini açıkladı. Buna göre Selic oranı %11.25 şeklinde güncellendi. COPOM, Eylül 2016'dan bu yana toplamda 300 baz puan indirime giderken, son beş toplantıda seriyi indirim şeklinde devam ettirmiş oldu. Banka yönetiminin bir sonraki toplantısı 1 Haziran tarihinde gerçekleştirilecek.



Fransa seçimlerine az bir süre kala Le Pen ve Macron arasındaki yarışın arasına sol temsilci Melenchon'un da girebileceği riski ve Almanya Maliye Bakanı Schaeuble'nin ikinci turda Le Pen-Melenchon eşleşmesini olumlu görmediği şeklinde açıklamalarının ardından euro/dolar paritesinde görülen baskının Başkan Trump kaynaklı haber akışı ile birlikte terse döndüğü görülüyor. ABD 10 yıllık tahvil faizinde küresel risk algısı kaynaklı olduğunu düşündüğümüz faiz düşüşü gerçekleşirken, talebin yansması ile birlikte Kasım 2016 seviyelerine gerileme gözlenmekte. %2.2197 seviyesi Asya seansı işlemlerinde test edilirken, euro/dolar paritesi de 1.0678 seviyesine dek yükseliş gösterdi. Her ne kadar kısa vadede teknik açıdan 1.0710 bölgesinin gündeme gelme olasılığı bulunsa da euro lehine hareketin kalıcı olmadığını ve yönün yeniden aşağıya dönmesini beklemekteyiz. Düşüncemize dayanak olarak gelecek 3 ay vadede fiyatlanan opsiyon işlemlerini de göstermek isteriz. Bahse konu ortamda dolar/lira kurunda gözlenen gelişimi de yerel piyasaların açık olduğu saatlerde açıklamakta zorlanmakta, sonrasında ise küresel eğilime bağlamaktayız. 3.6400 seviyesinin kırılması halinde denge arayışı 3.5700-3.6400 aralığında öne çıkabilir.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

3

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: Destek seviyeleri olarak 3.6400-3.5700, direnç seviyeleri olarak ise 3.6700-3.7000 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: Destek seviyeleri olarak 1.0650-1.0630, direnç seviyeleri olarak ise 1.0700-1.0710 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	3.6511	3.6494	▲ 0.05	3.3430	Trend Geçildi	3.6922	Trend Gerisinde	46.3	RSI Ara Seviyede	08:33:17
EURTRY	3.9027	3.8974	▲ 0.14	3.6209	Trend Geçildi	3.9262	Trend Gerisinde	46.4	RSI Ara Seviyede	08:33:16
GBPTRY	4.5923	4.5754	▲ 0.37	4.2150	Trend Geçildi	4.6066	Trend Gerisinde	52.9	RSI Ara Seviyede	08:33:15
TRY (Sepet Kur)	3.7775	3.7737	▲ 0.10	3.4816	Trend Geçildi	3.8076	Trend Gerisinde	46.3	RSI Ara Seviyede	08:33:06
EURUSD	1.0674	1.0665	▲ 0.08	1.0851	Trend Gerisinde	1.0625	Trend Geçildi	49.7	RSI Ara Seviyede	08:33:16
GBPUSD	1.2566	1.2540	▲ 0.21	1.2631	Trend Gerisinde	1.2475	Trend Geçildi	58.5	RSI Ara Seviyede	08:33:16
USDJPY	109.08	109.03	▲ 0.05	108.75	Trend Geçildi	109.94	Trend Gerisinde	28.8	Aşırı Satım	08:33:16
USDCNH	6.8742	6.8839	▼ -0.14	6.8008	Trend Geçildi	6.8919	Trend Gerisinde	47.3	RSI Ara Seviyede	08:33:16
USDCNY	6.8784	6.8915	▼ -0.19	6.7921	Trend Geçildi	6.8931	Trend Gerisinde	42.4	RSI Ara Seviyede	08:32:00
CNH-CNY Spread (Pips)	-0.0042	-	-	0.0087	Trend Gerisinde	-0.0012	Trend Gerisinde	-	-	08:33:16
JPMorgan EMFX	68.405	68.427	▼ -0.03	67.529	Trend Geçildi	68.08	Trend Gerisinde	58.6	RSI Ara Seviyede	08:31:00
XU100	90952	90904	▲ 0.05	80480	Trend Geçildi	90055	Trend Geçildi	60.6	RSI Ara Seviyede	12:04:2017
XBanka	158182	157217	▲ 0.61	135527	Trend Geçildi	154605	Trend Geçildi	64.7	RSI Ara Seviyede	12:04:2017
XSanayi	230229	228025	▲ 0.97	204991	Trend Geçildi	226372	Trend Geçildi	67.2	RSI Ara Seviyede	12:04:2017
Sanayi/Banka	1.46	-	-	1.51	Trend Gerisinde	1.46	Trend Gerisinde	-	-	12:04:2017
NKY 225	18433	18553	▼ -0.64	17836	Trend Geçildi	18672	Trend Gerisinde	36.0	RSI Ara Seviyede	08:13:15
SHCOMP	3276	3274	▲ 0.06	3118	Trend Geçildi	3280	Trend Gerisinde	55.7	RSI Ara Seviyede	08:18:14
DAX	12155	12139	▲ 0.13	11047	Trend Geçildi	12190	Trend Gerisinde	54.3	RSI Ara Seviyede	12:04:2017
S&P 500	2345	2354	▼ -0.38	2226	Trend Geçildi	2354	Trend Gerisinde	43.3	RSI Ara Seviyede	12:04:2017
DOW JONES	20592	20651	▼ -0.29	19239	Trend Geçildi	20644	Trend Gerisinde	43.0	RSI Ara Seviyede	12:04:2017
MSCI Dünya	1843	1848	▼ -0.26	1755	Trend Geçildi	1846	Trend Gerisinde	47.2	RSI Ara Seviyede	12:04:2017
MSCI GOÜ	958	954	▲ 0.39	901	Trend Geçildi	959	Trend Gerisinde	51.5	RSI Ara Seviyede	12:04:2017
MSCI Asya Pasifik	147	147	▼ -0.04	140	Trend Geçildi	147	Trend Geçildi	50.8	RSI Ara Seviyede	12:04:2017
TR Bench 2Y (%)	11.31	11.21	▲ 0.89	10.04	Trend Geçildi	11.34	Trend Gerisinde	-	-	12:04:2017
TR Bench 10Y (%)	10.95	10.99	▼ -0.36	10.48	Trend Geçildi	11.01	Trend Gerisinde	-	-	12:04:2017
2Y-10Y (Spread, bp)	0.36	-	-	-0.44	Trend Geçildi	0.33	Trend Geçildi	-	-	12:04:2017
Almanya 2Y	-0.85	-0.85	▲ 0.35	-	-	-0.82	Trend Gerisinde	-	-	12:04:2017
Almanya 10Y	0.19	0.20	▼ -9.31	-	-	0.22	Trend Gerisinde	-	-	12:04:2017
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.03	-	-	-	-	-1.04	Trend Geçildi	-	-	12:04:2017
ABD 2Y	1.21	1.20	▲ 0.65	1.01	Trend Geçildi	1.24	Trend Gerisinde	-	-	08:33:00
ABD 10Y	2.24	2.24	▼ -0.08	2.07	Trend Geçildi	2.30	Trend Gerisinde	-	-	08:33:00
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.03	-	-	-1.07	Trend Geçildi	-1.06	Trend Geçildi	-	-	08:33:00
Brent	55.91	55.86	▲ 0.09	51.09	Trend Geçildi	55.84	Trend Geçildi	66.5	RSI Ara Seviyede	08:21:50
WTI	53.11	53.11	▲ 0.00	48.80	Trend Geçildi	52.98	Trend Geçildi	65.2	RSI Ara Seviyede	08:23:02
Brent-WTI (Spread, USD)	2.80	-	-	2.29	Trend Geçildi	2.85	Trend Gerisinde	-	-	08:23:02

*DenizBank Özel Bankacılık Grubu Hesaplamaları/Bloomberg

Uzun vadeli trend analizi yapılarak finansal varlığın son değerinden 200 günlük; kısa vadeli trend analizi yapılırken ise 5 günlük hareketli ortalama değeri çıkarılmıştır. Son değer hareketli ortalama seviyelerinde kalması durumu "Trend Gerisinde" üzerinde oluşması durumu ise "Trend Geçildi" olarak yorumlanmıştır. RSI İngilizce "Relative Strength Index" tanımıyla aynıdır. Türkiye "Görecel Güç Endeksi" olarak çevrilebilir. Teknik analizde 70 seviyesi ve üzerindeki durum "Aşırı Alım", 30 seviyesi ve altındaki durum ise "Aşırı Satım" olarak yorumlanmaktadır. RSI seviyesi 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 karar vermeniz beklenmemelidir. 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.

4

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.

5



SBERBANK

DenizBank bir Sberbank Grubu kuruluşudur.

DenizBank

ÖZEL BANKACILIK