

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 14/04

Sayı: 133

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

Günaydın,

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışlarının tamamı eksi işlemlere işaret etti. Euro Stoxx 50 -%0.58, FTSE 100 -%0.29, CAC 40 -%0.59 ve DAX -%0.38 düzeyinde performans sergiledi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer eğilim gözlenirken, Kolombiya ve Peru varlıklarında pozitif ayrışma oldu. Dow Jones -%0.67, S&P 500 -%0.68 ve Nasdaq -%0.53 ile kapanış gerçekleştirirken, Brezilya ve Meksika'da %1'in üzerinde geri çekilme hareketi izlendi.

Asya seansı işlemlerinde haftanın son işlem günü eğilimlerine baktığımızda Amerika ve Asya'dan devralınan olumsuz görüntünün korunduğu görülüyor. NKY 225 -%0.58, CSI 300 -%0.73 ve KOSPI -%0.74 ile fiyatlanmakta.

Amerika Birleşik Devletleri (ABD) ordusu Afganistan'ın Nangahar şehrinde DAES-Horosan kompleksine yönelik bombalama faaliyetinde bulundu. Envanterde bulunan nükleer olmayan en büyük bomba olan ve "tüm bombaların anası" şeklinde ifade edilen mühimmat GBU-43 ismi ile bilinmekte. Terörist faaliyetlerin gerçekleştiği düşünülen sınır tünellerine yönelik gerçekleştirilen hareketin duyurusu Savunma Bakanlığı Sözcüsü tarafından yapıldı.

Milli Savunma Bakanı Sayın Fikri Işık ABD'de mevkidaşı Jim Mattis ile görüşme gerçekleştirdi. Pentagon'da kurulan temasta bölgeye dair konu başlıklarının konuşulması ön plana çıktı. Basın mensuplarına Bakan Işık tarafından yapılan açıklamada, ağırlıklı Suriye odaklı görüşmelerin gerçekleştirildiği belirtildi. Merakla beklenen Rakka operasyonu konusunda hazırlıkların da değerlendirildiği ifade edilirken, İdlib'te yaşanan son gelişmelerin de üzerinden geçildi. Rusya'dan alınması muhtemel hava savunma sistemi S-400 konusunun uzun süredir gündemde olduğu, ihtiyaçtan kaynaklandığı ve görüşmelerin sürdüğüne de değinildi.

Genel Değerlendirme Notu

Anayasa referandumuna iki gün kala Star TV – NTV ortak yayınına katılan MHP lideri Bahçeli’den gündeme dair önemli bir çıkış geldi. Cumhurbaşkanı Sayın Erdoğan’ın danışmanlarından gelen açıklamalara yönelik eleştirilen yaklaşımda bulunan Bahçeli, “şimdi bir danışman kalkıyor, bir eyalet sisteminden bahsediyor. Öyle bir açıklamayı yapan insanlar ya Adalet ve Kalkınma Partisi’nin hedefini sabote ediyorlar veyahut da bir iç pazarlıkla görevlendirilmiş konuşmacılar mı bunlar? Bunları zaman gösterecek. Şimdi ‘eyalet sistemini getireceğiz” diye bir danışman, Cumhurbaşkanı danışmanı olarak söylüyor ve Cumhurbaşkanı da buna ses çıkartmıyor, kabulleniyor ise o zaman iki gün içerisinde eyalet sistemine karşı olan, üniter yapıda düşüncesi olan ülkücülerin kararı ne olabilir? Bunları düşünmek lazım.” dedi. (<http://www.haberturk.com/gundem/haber/1460964-cumhurbaskani-erdogan-ve-bahceliden-eyalet-sistemi-aciklamasi>)

Bugün Moskova’da Rusya, İran ve Suriye temsilcilerinin bir araya geleceği ve istişarelerde bulunacağı bir dizi toplantı gerçekleştirilecek. Suriye’de yaşanan son gelişmelerin görüşüleceği toplantı sonrasında Rejim’e yönelik destek açıklamaları izlenebilir.

Bugün Paskalya Bayramı nedeniyle yurt dışı piyasalarda işlemler gerçekleşmeyecek. Asya’dan devralınan olumsuz görüntünün içeride referandum öncesi son işlem günü olması nedeniyle fiyatlamalarda negatif baskı yaratma ihtimalini olası görüyoruz. Benzer şekilde yatırımcılarda hafta sonu riskini satın almamak ve likit durma isteği ön plana çıkabilir. iShares’e ait Türkiye ETF’i ABD seansında günü %2.15 gerileyerek kapatırken, hafta içerisindeki performansı 7 Nisan kapanışına kıyasla %3.18 yükseliş şeklinde gerçekleşti.

Asya seansı işlemlerinde ABD dolarına karşı gerçekleşen fiyatlamalara baktığımızda G10 para birimleri grubunda JPY, NOK, CHF gibi önemli rezerv üyelerinin değerlendirildiğini, NZD, AUD, DKK gibi üyeler de ise sınırlı düzeyde geri çekilme olduğunu görüyoruz. Benzer hacimsiz, yön bulma çabası içerisindeki eğilim EM grubu üyeleri için de geçerli. Asya para birimleri Kuzey Kore odaklı bekleyişe paralel zayıflarken, benzer duruş -%0.24 ile TRY cephesinde de gözlenmekte.

Geride bıraktığımız gün içerisinde beklediğimiz ve değerlendirmelerimize kattığımız şekilde euro/dolar paritesinde geri çekilme gördük. Düşük işlem hacmine paralel yönsüzlüğün bugün ve Pazartesi günü işlemlerinde de geçerli olması beklentisi içerisindeyiz. ABD tahvil faizlerindeki geri çekilmenin yatırımcılar nezdinde gereken önemi görmediğini ve bir noktadan sonra riskin fiyatlanması şeklinde farklı bir boyuta geçebileceğini düşünüyor ve dikkatli olunmasını öneriyoruz.

Genel Değerlendirme Notu

Fiyatlamaya Beklentilerimiz

BİST 100: Teknik açıdan 84.500 seviyesi üzerinde kalınan işlemlerde olumlu fiyatlamaya eğiliminin korunmasını bekliyoruz. Destek seviyeleri olarak 89.800-88.700, direnç seviyeleri olarak ise 90.100-91.500 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 1.0600-1.0570, direnç seviyeleri olarak ise 1.0630-1.0680 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	3.6728	3.6632	▲ 0.26	3.3469	Trend Geçildi	3.6809	Trend Gerisinde	48.6	RSI Ara Seviyede	08:40:36
EURTRY	3.8993	3.8945	▲ 0.12	3.6243	Trend Geçildi	3.9121	Trend Gerisinde	45.0	RSI Ara Seviyede	08:40:36
GBPTRY	4.5944	4.5844	▲ 0.22	4.2192	Trend Geçildi	4.5996	Trend Gerisinde	52.6	RSI Ara Seviyede	08:40:28
TRY (Sepet Kur)	3.7857	3.7788	▲ 0.18	3.4853	Trend Geçildi	3.7961	Trend Gerisinde	46.7	RSI Ara Seviyede	08:40:11
EURUSD	1.0612	1.0613	▼ -0.01	1.0848	Trend Gerisinde	1.0619	Trend Gerisinde	44.7	RSI Ara Seviyede	08:40:36
GBPUSD	1.2506	1.2503	▲ 0.02	1.2629	Trend Gerisinde	1.2493	Trend Geçildi	55.3	RSI Ara Seviyede	08:40:36
USDJPY	108.94	109.09	▼ -0.14	108.80	Trend Geçildi	109.53	Trend Gerisinde	29.0	Aşırı Satım	08:40:37
USDCNH	6.8833	6.8852	▼ -0.03	6.8018	Trend Geçildi	6.8920	Trend Gerisinde	51.3	RSI Ara Seviyede	08:40:36
USDCNY	6.8867	6.8900	▼ -0.05	6.7936	Trend Geçildi	6.8925	Trend Gerisinde	46.1	RSI Ara Seviyede	08:40:00
CNH-CNY Spread (Pips)	-0.0034	-	-	0.0082	Trend Gerisinde	-0.0005	Trend Gerisinde	-	-	08:40:36
JPMorgan EMFX	68.285	68.302	▼ -0.02	67.531	Trend Geçildi	68.141	Trend Gerisinde	55.9	RSI Ara Seviyede	08:36:00
XU100	89871	90952	▼ -1.19	80554	Trend Geçildi	90293	Trend Gerisinde	52.6	RSI Ara Seviyede	13:04:2017
XBANKA	155532	158182	▼ -1.68	135664	Trend Geçildi	155816	Trend Gerisinde	57.7	RSI Ara Seviyede	13:04:2017
XSANAYI	226892	230229	▼ -1.45	205163	Trend Geçildi	226892	Trend Gerisinde	54.5	RSI Ara Seviyede	13:04:2017
Sanayi/Banka	1.46	-	-	1.51	Trend Gerisinde	1.46	Trend Geçildi	-	-	13:04:2017
NKY 225	18298	18427	▼ -0.70	17847	Trend Geçildi	18638	Trend Gerisinde	33.5	RSI Ara Seviyede	08:20:30
SHCOMP	3247	3276	▼ -0.88	3120	Trend Geçildi	3279	Trend Gerisinde	56.2	RSI Ara Seviyede	08:25:34
DAX	12109	12155	▼ -0.38	11060	Trend Geçildi	12166	Trend Gerisinde	50.5	RSI Ara Seviyede	13:04:2017
S&P 500	2329	2345	▼ -0.68	2228	Trend Geçildi	2348	Trend Gerisinde	35.9	RSI Ara Seviyede	13:04:2017
DOW JONES	20453	20592	▼ -0.67	19254	Trend Geçildi	20602	Trend Gerisinde	34.8	RSI Ara Seviyede	13:04:2017
MSCI Dünya	1833	1843	▼ -0.54	1756	Trend Geçildi	1843	Trend Gerisinde	39.5	RSI Ara Seviyede	13:04:2017
MSCI GOÜ	963	958	▲ 0.49	902	Trend Geçildi	959	Trend Geçildi	55.3	RSI Ara Seviyede	13:04:2017
MSCI Asya Pasifik	147	147	▲ 0.01	140	Trend Geçildi	147	Trend Geçildi	51.0	RSI Ara Seviyede	13:04:2017
TR Bench 2Y (%)	11.22	11.26	▼ -0.36	10.05	Trend Geçildi	11.29	Trend Gerisinde	-	-	13:04:2017
TR Bench 10Y (%)	10.94	10.97	▼ -0.27	10.49	Trend Geçildi	10.99	Trend Gerisinde	-	-	13:04:2017
2Y-10Y (Spread, bp)	0.28	-	-	-0.44	Trend Geçildi	0.30	Trend Gerisinde	-	-	13:04:2017
Almanya 2Y	-0.86	-0.84	▲ 2.51	-	-	-0.84	Trend Gerisinde	-	-	13:04:2017
Almanya 10Y	0.19	0.20	▼ -5.56	-	-	0.21	Trend Gerisinde	-	-	13:04:2017
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.05	-	-	-	-	-1.04	Trend Gerisinde	-	-	13:04:2017
ABD 2Y	1.21	1.21	0.00	1.01	Trend Geçildi	1.22	Trend Gerisinde	-	-	08:13:00
ABD 10Y	2.24	2.24	0.00	2.08	Trend Geçildi	2.28	Trend Gerisinde	-	-	08:13:00
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.03	-	-	-1.07	Trend Geçildi	-1.05	Trend Geçildi	-	-	08:13:00
Brent	55.89	55.86	▲ 0.05	51.09	Trend Geçildi	55.84	Trend Geçildi	66.6	RSI Ara Seviyede	13:04:2017
WTI	53.18	53.11	▲ 0.13	48.80	Trend Geçildi	53.00	Trend Geçildi	65.8	RSI Ara Seviyede	13:04:2017
Brent-WTI (Spread, USD)	2.71	-	-	2.29	Trend Geçildi	2.84	Trend Gerisinde	-	-	13:04:2017

*DenizBank Özel Bankacılık Grubu Hesaplamaları/Bloomberg
Uzun vadeli trend analizi yapılırken 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" tanımınının kısaltılmış halidir. 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 verilmemesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. 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 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