

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 17/04

Sayı: 135

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 ve Amerika kıtası işlemlerinde Paskalya Bayramı nedeniyle piyasalar işlem görmedi.

Asya seansı işlemlerimde NKY 225 -%0.05, CSI 300 -%0.91 ve KOSPI %0.51 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -85 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.8785 ile yuanda hafif ölçekli değer kaybına işaret etmekte.

Merakla beklenen 16 Nisan halk oylamasında resmi olmayan sonuçlara göre evet kanadı oyların %51.4'ünü aldı ve yönetim şeklinin değişmesine onay verdi. Türkiye geneli açılan sandık %99.97 olurken, evet-hayır kanadı arasındaki oy farkı 1.379.846 düzeyinde gerçekleşti. (NTV)

Anket şirketleri tarafından açıklanan uç rakamların göz ardı edildiği ortamda, ağırlıklı olarak piyasa beklentisine paralel bir sandık sonucu olduğunu düşünüyoruz. Siyasi analizler bir yana, özellikle iktidar partisi yetkililerinin yaptıkları ilk açıklamalarda beklentilerin gerisinde bir performans olduğu gerçeğini konuştuğumuzu unutmamak gerekiyor. Bize göre sandığın verdiği mesajlardan birisi de "sistem değişikliği kadar, siyasi kesimin tümüne itidalli duruşun korunması" şeklinde.

Piyasa beklentileri açısından fiyatlamaalarda şaşırtıcı bir durum olmasını beklemiyoruz. Türk lirası çapraz kur işlemlerinde 3.6400 desteği civarında denge arayışı işlem hacminin yurt dışı piyasalardaki tatil moduna paralel düşük olması nedeniyle ağır basabilir. İlerleyen günlerde ise erken seçim, kabine revizyonu, sistemin tüm vatandaşları kapsayacak şekilde yürürlüğe sokulması, değişecek olan diğer kanun maddeleri gibi başlıklara paralel haber akışı fiyatlama davranışlarında ağır basabilir. İlk etapta yatay-sınırlı pozitif duruşu, akabinde ise kar satışı ihtimaline analizlerimizde yer veriyoruz.

Oylamanın dış yansımalarında Avrupa Birliği mesajlarına göz atmakta fayda olabilir. BBC'de yer alan habere göre, evet ve hayır oylarının birbirine yakınlığına dikkat çekilerek, Türkiye'ye, anayasa değişikliğinin uygulanmasında "ulusal mutabakatın gözetilmesi" çağrısında bulunuldu.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

1

Genel Değerlendirme Notu

İç gündem ağırlıklı başlanılan yeni haftada bir önceki haftadan devralınan küresel başlıkları takip etme durumu sürüyor. Beklendięi şekilde Kuzey Kore tarafından balistik füze denemesi yapılırken, Pentagon tarafından yapılan açıklamada denemenin başarısız olduğu iddia edildi. Son testin 16 Nisan günü sabah saatlerinde sahil şehirlerinden Sinpo yakınlarında yapıldığı değerlendirmesinde bulunuldu. Kuzey Kore ile ilgili durumu görüşmek üzere ABD Başkan Yardımcısı Mike Pence, Kuzey ve Güney Kore'nin ayrıldığı askerden ayrılmış bölge yakınlarındaki BM kampına ziyaret düzenledi. Pence tarafından yapılan açıklamada, stratejik sabır döneminin sonuna gelindiği ve sorun ile ilgili tüm seçeneklerin masa olduğu belirtildi.

Bugün Avrupa piyasalarında tatil durumu devam ederken ABD'de işlemler geçecek. Yeni günde ekonomik veri takvimi açısından; 10.00/ TR işgücü piyasası verileri, 11.00/TR merkezi yönetim bütçesi, 15.30/ ABD Empire imalat verisi, 23.00/ ABD tahvil piyasası yabancı pozisyonu verileri yakından takip edilebilir.

Bugün veri gündemi içerisinde yer alan bütçe rakamlarının yakın dönemde açıklanan Hazine nakit dengesinin ardından yakından takip edilmesini öneriyoruz. İlk sinyaller bozulmanın devam edeceği şeklinde. Şayet durum söz konusu olursa TL'de bir miktar baskı görebiliriz.

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	3.6712	3.7092	▼ -1.02	3.3508	Trend Geçildi	3.6716	Trend Gerisinde	45.2	RSI Ara Seviyede	08:42:21
EURTRY	3.9885	3.9586	▼ -1.52	3.6279	Trend Geçildi	3.9076	Trend Gerisinde	42.9	RSI Ara Seviyede	08:42:21
GBPTRY	4.6014	4.6441	▼ -0.92	4.2234	Trend Geçildi	4.5971	Trend Gerisinde	48.5	RSI Ara Seviyede	08:42:16
TRY (Sepet Kur)	3.7833	3.8363	▼ -1.38	3.4890	Trend Geçildi	3.7899	Trend Gerisinde	43.9	RSI Ara Seviyede	08:42:13
EURUSD	1.0616	1.0618	▼ -0.02	1.0846	Trend Gerisinde	1.0624	Trend Gerisinde	44.8	RSI Ara Seviyede	08:42:21
GBPUSD	1.2533	1.2523	▲ 0.08	1.2627	Trend Gerisinde	1.2519	Trend Geçildi	56.6	RSI Ara Seviyede	08:42:21
USDJPY	108.37	108.64	▼ -0.25	108.82	Trend Gerisinde	108.94	Trend Gerisinde	25.8	Aşırı Satım	08:42:21
USDCNH	6.8824	6.8868	▼ -0.06	6.8027	Trend Geçildi	6.8874	Trend Gerisinde	49.5	RSI Ara Seviyede	08:42:22
USDCNY	6.8879	6.8854	▲ 0.04	6.7952	Trend Geçildi	6.8896	Trend Gerisinde	48.2	RSI Ara Seviyede	08:42:04
CNH-CNY Spread (Pips)	-0.0055	-	-	0.0075	Trend Gerisinde	-0.0022	Trend Gerisinde	-	-	08:42:22
JPMorgan EMFX	68.385	68.277	▲ 0.16	67.53	Trend Geçildi	68.265	Trend Geçildi	58.7	RSI Ara Seviyede	08:42:00
XU100	90064	89871	▲ 0.21	80619	Trend Geçildi	90606	Trend Gerisinde	53.8	RSI Ara Seviyede	14.04.2017
XBANKA	158294	155532	▲ 1.78	135805	Trend Geçildi	157538	Trend Geçildi	62.3	RSI Ara Seviyede	14.04.2017
XSANAYI	225217	226892	▼ -0.74	205323	Trend Geçildi	227110	Trend Gerisinde	49.5	RSI Ara Seviyede	14.04.2017
Sanayi/Banka	1.42	-	-	1.51	Trend Gerisinde	1.44	Trend Gerisinde	-	-	14.04.2017
NKY 225	18347	18336	▲ 0.06	17859	Trend Geçildi	18572	Trend Gerisinde	31.7	RSI Ara Seviyede	08:22:15
SHCOMP	3208	3246	▼ -1.17	3122	Trend Geçildi	3271	Trend Gerisinde	48.7	RSI Ara Seviyede	08:22:15
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	1832	1833	▼ -0.05	1757	Trend Geçildi	1841	Trend Gerisinde	38.9	RSI Ara Seviyede	14.04.2017
MSCI GOÜ	960	963	▼ -0.25	902	Trend Geçildi	959	Trend Geçildi	52.9	RSI Ara Seviyede	14.04.2017
MSCI Asya Pasifik	146	147	▼ -0.33	140	Trend Geçildi	147	Trend Gerisinde	47.7	RSI Ara Seviyede	14.04.2017
TR Bench 2Y (%)	11.46	11.46	0.00	10.08	Trend Geçildi	11.32	Trend Geçildi	-	-	17:09:00
TR Bench 10Y (%)	11.11	11.11	0.00	10.51	Trend Geçildi	11.02	Trend Geçildi	-	-	17:09:00
2Y-10Y (Spread, bp)	0.35	-	-	-0.43	Trend Geçildi	0.30	Trend Geçildi	-	-	17:09:00
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	1.18	1.21	▼ -2.03	1.01	Trend Geçildi	1.21	Trend Gerisinde	-	-	08:42:00
ABD 10Y	2.21	2.24	▼ -1.35	2.08	Trend Geçildi	2.24	Trend Gerisinde	-	-	08:41:00
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.03	-	-	-1.07	Trend Geçildi	-1.04	Trend Geçildi	-	-	08:42:00
Brent	55.42	55.89	▼ -0.84	51.13	Trend Geçildi	55.88	Trend Gerisinde	61.7	RSI Ara Seviyede	08:31:28
WTI	52.76	53.18	▼ -0.79	48.81	Trend Geçildi	53.10	Trend Gerisinde	61.7	RSI Ara Seviyede	08:31:48
Brent-WTI (Spread, USD)	2.66	-	-	2.32	Trend Geçildi	2.78	Trend Gerisinde	-	-	08:31:48

*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 seviyeleri gerisinde 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 beklenmemektedir. Yatırım kararlarınızın sonuçları 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