

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 18/04

Sayı: 136

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 endeksleri Paskalya Bayramı nedeniyle kapalı olma durumlarını haftanın ilk işlem gününde de sürdürdüler.

Amerika kıtası işlemlerinde yönün net olmadığı, karışık bir seyir gözlemlendi. Majör ABD endeksleri pozitif yönde ayrışırken, Kolombiya, Arjantin ve Peru varlıklarında negatif seyir söz konusuydu. Dow Jones %0.90, S&P 500 %0.86 ve Nasdaq %0.89 düzeyinde performans sergiledi.

Asya seansı işlemlerinde yeni gün başlangıçları genel olarak pozitif. NKY 225 %0.31, Hang Seng -%0.94, CSI 300 %0.11 ve KOSPI %0.19 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -31 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.8849 ile yuanda hafif değer kaybına işaret etmekte.

ABD Başkanı Trump, Cumhurbaşkanı Sayın Erdoğan'ı telefonla arayarak referandum zaferinden dolayı tebrik etti. Suriye ile ilgili konuların da gündeme geldiği görüşmede ABD'nin Suriye rejimine yönelik silahlı müdahalesi de konuşuldu.

ABD Hazine Bakanı Mnuchin FT'ye verdiği mülakatta Başkan Trump'ın geride bıraktığımız hafta içerisinde Amerikan dolarının değerinin zayıflamasına neden olan açıklamalara kısmen tampon görevi gördü ve fiyatlamaların toparlanmasına neden oldu. Uzun vadede güçlü doların ABD ekonomisine olumlu yansımaları olabileceği belirtilen demeçte, Kuzey Kore, İran ve Suriye'ye yönelik yeni yaptırımların gelebileceğinin de altı çizildi.

Referandum sonrası ilk işlem gününde sandıktan çıkan sonucun yansımaları siyasi cephede tartışılmaya devam ederken, Türk lirası cinsinden değerlendirilen varlıklarda olumlu bir resim gerçekleşti. Kur işlemlerinde düşük işlem hacmi tatil etkisi kaynaklı olurken, tahvil faizlerinde gerileme gözlemlendi. BİST 100 gün sonunda %0.7 yükselişle 90 bin puan seviyesinin üzerinde kapanış gerçekleştirdi.

Yeni gün işlemlerinde Amerikan dolarının çapraz kur işlemlerinde değerlendirildiğini görüyoruz. G10 para birimleri grubunda AUD ve JPY'nin değer kayıpları dikkat çekerken, EM grubunda da benzer eğilimin hakim olduğunu söylemek mümkün. ZAR -%0.44, THB -%0.39, KRW -%0.28 ile işlem görürken, TRY -%0.08 ile fiyatlanmakta.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

1



SBERBANK

DenizBank bir Sberbank Grubu kuruluşudur.

DenizBank

ÖZEL BANKACILIK

Genel Değerlendirme Notu

Yeni günde ekonomik veri takvimi açısından; 15.30/ ABD konut başlangıçları, 16.00/ Fed George konuşması, 16.15/ ABD sanayi üretimi ve kapasite kullanım oranı yakından takip edilebilir.

Fiyatlamalar açısından referandum öncesi paylaştığımız değerlendirmelerimizden uzakta değiliz. Beklentinin fiyatlara girdiğini düşündüğümüzden kar realizasyonu veya sınırlı yukarı yönlü hareket ihtimalini göz ardı etmeme durumumuzu sürdürüyoruz. Türk lirası işlemlerinde emsallerinden ayrışma beklemiyoruz. Nisan ayı PPK toplantısı öncesinde TCMB'nin uygulamaya koyduğu para politikasında değişiklik olmayacağı kanaatindeyiz. PPK sonrasında ise iletişimin değişiklik gösterip göstermeyeceğini izleyeceğiz.

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 91.500-92.000 bölgeleri takip edilebilir.

Dolar/Lira: Destek seviyeleri olarak 3.6400-3.5700, 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: Destek seviyeleri olarak 1.0600-1.0570, direnç seviyeleri olarak ise 1.0650-1.0680 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	3.7050	3.7019	▲ 0.08	3.3552	Trend Geçildi	3.6856	Trend Geçildi	54.3	RSI Ara Seviyede	08:31:10
EURTRY	3.9466	3.9397	▲ 0.18	3.6320	Trend Geçildi	3.9267	Trend Geçildi	53.1	RSI Ara Seviyede	08:31:10
GBPTRY	4.6587	4.6517	▲ 0.15	4.2280	Trend Geçildi	4.6221	Trend Geçildi	60.6	RSI Ara Seviyede	08:30:49
TRY (Sepet Kur)	3.8257	3.8196	▲ 0.16	3.4933	Trend Geçildi	3.8064	Trend Geçildi	53.8	RSI Ara Seviyede	08:30:46
EURUSD	1.0649	1.0643	▲ 0.06	1.0844	Trend Gerisinde	1.0636	Trend Geçildi	47.7	RSI Ara Seviyede	08:31:10
GBPUSD	1.2572	1.2565	▲ 0.15	1.2623	Trend Gerisinde	1.2529	Trend Geçildi	58.5	RSI Ara Seviyede	08:31:10
USDJPY	109.07	108.91	▲ 0.05	108.85	Trend Geçildi	108.95	Trend Geçildi	32.9	RSI Ara Seviyede	08:31:10
USDCNH	6.8855	6.8781	▲ 0.11	6.8036	Trend Geçildi	6.8842	Trend Geçildi	52.2	RSI Ara Seviyede	08:31:10
USDCNY	6.8893	6.8803	▲ 0.13	6.7966	Trend Geçildi	6.8876	Trend Geçildi	50.0	RSI Ara Seviyede	08:31:04
CNH-CNY Spread (Pips)	-0.0038	-	-	0.0070	Trend Gerisinde	-0.0034	Trend Gerisinde	-	-	08:31:10
JPMorgan EMFX	68.49	68.490	▲ 0.00	67.531	Trend Geçildi	68.397	Trend Geçildi	59.2	RSI Ara Seviyede	08:26:00
XU100	90654	90064	▲ 0.66	80689	Trend Geçildi	90489	Trend Geçildi	57.2	RSI Ara Seviyede	17:04:2017
XBANKA	158768	158294	▲ 0.30	135957	Trend Geçildi	157599	Trend Geçildi	63.0	RSI Ara Seviyede	17:04:2017
XSANAYI	228116	225217	▲ 1.29	205508	Trend Geçildi	227696	Trend Geçildi	56.9	RSI Ara Seviyede	17:04:2017
Sanayi/Banka	1.44	-	-	1.51	Trend Gerisinde	1.44	Trend Gerisinde	-	-	17:04:2017
NKY 225	18424	18355	▲ 0.37	17869	Trend Geçildi	18484	Trend Gerisinde	32.5	RSI Ara Seviyede	08:11:00
SHCOMP	3219	3222	▼ -0.10	3124	Trend Geçildi	3261	Trend Gerisinde	43.6	RSI Ara Seviyede	08:16:05
DAX	12109	12155	▼ -0.38	11600	Trend Geçildi	12166	Trend Gerisinde	50.5	RSI Ara Seviyede	13:04:2017
S&P 500	2349	2329	▲ 0.86	2229	Trend Geçildi	2347	Trend Geçildi	48.0	RSI Ara Seviyede	17:04:2017
DOW JONES	20637	20453	▲ 0.90	19268	Trend Geçildi	20598	Trend Geçildi	48.8	RSI Ara Seviyede	17:04:2017
MSCI Dünya	1846	1832	▲ 0.76	1758	Trend Geçildi	1840	Trend Geçildi	51.6	RSI Ara Seviyede	17:04:2017
MSCI GOÜ	963	960	▲ 0.24	903	Trend Geçildi	960	Trend Geçildi	54.9	RSI Ara Seviyede	17:04:2017
MSCI Asya Pasifik	147	146	▲ 0.41	140	Trend Geçildi	147	Trend Geçildi	51.9	RSI Ara Seviyede	17:04:2017
TR Bench 2Y (%)	11.28	11.46	▼ -1.57	10.07	Trend Geçildi	11.29	Trend Gerisinde	-	-	17:04:2017
TR Bench 10Y (%)	10.86	11.11	▼ -2.25	10.51	Trend Geçildi	10.97	Trend Gerisinde	-	-	17:04:2017
2Y-10Y (Spread, bp)	0.42	-	-	-0.44	Trend Geçildi	0.32	Trend Geçildi	-	-	17:04:2017
Almanya 2Y	-0.86	-0.86	▼ -0.12	-	-	-0.85	Trend Gerisinde	-	-	17:04:2017
Almanya 10Y	0.19	0.19	▲ 0.00	-	-	0.19	Trend Gerisinde	-	-	17:04:2017
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.05	-	-	-	-	-1.05	Trend Geçildi	-	-	17:04:2017
ABD 2Y	1.20	1.20	▲ 0.00	1.01	Trend Geçildi	1.20	Trend Gerisinde	-	-	08:30:00
ABD 10Y	2.25	2.25	▼ -0.16	2.08	Trend Geçildi	2.24	Trend Geçildi	-	-	08:31:00
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.05	-	-	-1.07	Trend Geçildi	-1.04	Trend Gerisinde	-	-	08:30:00
Brent	55.39	55.36	▲ 0.05	51.17	Trend Geçildi	55.75	Trend Gerisinde	61.2	RSI Ara Seviyede	08:21:09
WTI	52.64	52.65	▼ -0.02	48.83	Trend Geçildi	53.00	Trend Gerisinde	60.8	RSI Ara Seviyede	08:21:01
Brent-WTI (Spread, USD)	2.75	-	-	2.34	Trend Geçildi	2.75	Trend Gerisinde	-	-	08:21:01

*DenizBank Özel Bankacılık Grubu Hesaplamaları/Bloomberg

Uzun vadeli trend analizi yapılmış 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 "Güncel 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 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 verirken 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/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 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