

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 19/04

Sayı: 137

Orkun GÖDEK
DenizBank
Deniz Özel ve Yatırım Grubu
Yönetmen
Düzyey 3
Türev Araçlar
Kredi Derecelendirme
Kurumsal Yönetim Der.
orkun.godek@denizbank.com
+90 212 348 51 60
İSTANBUL

Günaydın,

EMEA bölgesi endekslerinin tamamında gün sonu kapanışları eksi fiyatlama ile gerçekleşti. Euro Stoxx 50 -%1.12, FTSE 100 -%2.46, CAC 40 -%1.59 ve DAX -%0.90 düzeyinde performans sergiledi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer eğilim gözlemlendi. Dow Jones -%0.55, S&P 500 -%0.29 ve Nasdaq -%0.12 ile kapanış gerçekleştirdi. Kıtanın diğer önemli majör endekslerinde de zayıflama isteği ağır bastı. Brezilya'da kayıplar -%0.27 ile sınırlı düzeyde gerçekleşirken, Peru'da %1'e yakın geri çekilme izlendi.

Asya seansı işlemlerinde yeni gün başlangıçlarına baktığımızda olumsuz görüntünün devam ettiğini görüyoruz. NKY 225 %0.11, Hang Seng -%0.56, CSI 300 -%0.89 ve KOSPI -%0.39 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -19 pips düzeyinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.8664 ile yuanda değer kazancına işaret etti.

Geride bıraktığımız günün en önemli gündem maddesi Birleşik Krallık tarafından alınan erken seçim kararı oldu. Başbakan Theresa May tarafından TSİ 13.00 sularında açıklanan kabine kararının Avam Kamarası'nda kabul edilmesi gerekiyor. Şayet süreç beklenildiği şekilde devam ederse seçim tarihi 8 Haziran olacak. Brexit sürecinde Westminster'in bir arada olmaması ve müzakerelerde elinin güçlü olmasını isteyen May'in partisi Muhafazakarlar son anketlerde en yakın rakibi olan İşçi Partisi'nin 20 puan üzerinde seyretmekte. Alınan kararın ardından kısa GBP pozisyonlarında alım yönlü değişim gözlenirken, GBPUSD paritesi 1.28 seviyesini aştı. G10 ve EM para birimleri grubunda GBP karşısında değer kaybetmeyen üye olmazken, EUR -%1.35, JPY ise -%1.72 düzeyinde performans sergiledi. EM grubu üyelerinde en zayıf performans -%2.71 ile Arjantin pezosunda olurken, genel eğilim %2'nin üzerinde zayıflama şeklinde gerçekleşti. TRY ise -%1.05 fiyatlandı.

Yeni gün başlangıcında Amerikan dolarının Asya seansı işlemlerinde değerlendirilmesi takip ediliyor. AUD -%0.57 ile en zayıf üye olurken, EM grubunda ise nispeten karışık bir görüntü söz konusu. Asya para birimleri Tayland, Güney Kore, Hindistan ve Malezya önderliğinde yatay-pozitif duruş sergilerken, Doğu Avrupa'da ise geri çekilmeler izlenmekte. TRY yeni güne -%0.03'lük performans ile başlıyor.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

1



SBERBANK

DenizBank bir Sberbank Grubu kuruluşudur.

DenizBank

ÖZEL BANKACILIK

Genel Değerlendirme Notu

Kredi derecelendirme kuruluşu FITCH Ratings tarafından yapılan değerlendirmelerde, referandum sonrası oluşan ortamın Türkiye’de reformlar için alan oluşturduğu ve bu durumun hayata geçmesi halinde ülke kredisi için pozitif olabileceği belirtildi. Açıklamada, kamu borcunun GSYH oranına olan seviyedeki bozulmanın, kamu finansmanı ve dış finansmandaki zayıflamanın ya da dış finansman ihtiyacının artmasının not için negatif baskı unsuru oluşturabileceğine de değinildi.

ABD Başkanı Donald Trump’ın referandum sonucuna dair tebrik telefonunu etmesinin ardından 18 Nisan günü benzer tutum Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin’den de geldi.

Başkan Trump tarafından son yayımlanan kararnamede, vasıflı yabancı işçilerin ülke içerisinde çalışmasına imkan veren vize programının tekrar gözden geçirilmesi istendi. Yapılan açıklamada, “Amerikan malı al, Amerikan işçisi çalıştır” ifadeleri ön plana çıktı.



Küresel çapta enflasyon görünümüne dair zayıflama beklentilerinin etkileri tahvil faizleri üzerinde etkili oluyor. ABD 10 yıllık tahvil faizinde beklentimiz dahilinde %2.18 bölgesine hareket yaşanırken, ABD seansında %2.16 seviyesi de test edildi. Şayet zayıflama eğiliminin devamını göreceğ olursak, %2.10 seviyesinin aşağısında risk algısına paralel oluşum gündeme gelebilir.

Fed’in Haziran ayı FOMC toplantısında faiz artışına gitme ihtimali ay başlangıcında %60’lı seviyelerde oluşurken, bugün itibarıyla %42’ye gerilemiş durumda. Söz konusu gelişmede ABD ekonomisinde Q1 dönemine ait ekonomik performansın zayıf gelme beklentisi, enflasyon görünümündeki geri çekilme ve küresel risklerin etkili olduğunu düşünüyoruz. Atlanta Fed’in GDPNow serisine göre Q1 döneminde %0.45 düzeyinde büyüme olması bekleniyor. New York Fed ise %2.64 ile oldukça yüksek bir beklentiye sahip.

Genel Değerlendirme Notu

Euro/dolar paritesindeki yükselişin ardında, ABD tahvil faizlerinin gerilemesi, enflasyonun geçtiğimiz hafta beklenti altında kalmasını ve GBP etkisinin olduğunu düşünüyoruz. Teknik açıdan 1.0710 bölgesi üzerindeki kapanışların 1.0750 bölgesini gündeme getirebileceği ihtimali masada olmakla birlikte sürdürülebilirliği konusunda şüphelerimizi koruyor ve yükselişlerin kademeli olarak satış yönlü değerlendirilebileceğini düşünüyoruz. İçeride TL performansı açısından ise net yön konuşmanın mümkün olmadığını, TCMB PPK toplantısı öncesinde arayışın süreceğini değerlendiriyoruz. 3.64-3.71 aralığında işlem yoğunlaşması olabilir.

Yeni günde ekonomik veri takvimi açısından; TSi 11.00/ ECB Hansson konuşması, 12.00/ Euro Bölgesi ticaret dengesi ve TÜFE, 15.00/ ECB Coeure konuşması, 17.30/ ECB Praet konuşması, 19.30/ Fed Rosengren konuşması ve 21.00/ Fed Bej Kitap 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 91.200-90.500, 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 1.0695-1.0670, direnç seviyeleri olarak ise 1.0730-1.0750 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	3.6672	3.6609	▲ 0.17	3.3588	Trend Geçildi	3.6791	Trend Gerisinde	47.5	RSI Ara Seviyede	08:37:16
EURTRY	3.9320	3.9292	▲ 0.07	3.6355	Trend Geçildi	3.9296	Trend Geçildi	50.2	RSI Ara Seviyede	08:37:15
GBPTRY	4.7010	4.7012	▼ 0.00	4.2327	Trend Geçildi	4.6559	Trend Geçildi	64.7	RSI Ara Seviyede	08:37:07
TRY (Sepet Kur)	3.7994	3.7944	▲ 0.13	3.4968	Trend Geçildi	3.8045	Trend Gerisinde	48.8	RSI Ara Seviyede	08:36:52
EURUSD	1.0719	1.0730	▼ -0.10	1.0843	Trend Gerisinde	1.0665	Trend Geçildi	55.6	RSI Ara Seviyede	08:37:16
GBPUSD	1.2817	1.2841	▼ -0.19	1.2623	Trend Geçildi	1.2653	Trend Geçildi	70.1	Aşırı Alım	08:37:15
USDJPY	108.70	108.43	▲ 0.25	108.86	Trend Gerisinde	108.74	Trend Gerisinde	31.0	RSI Ara Seviyede	08:37:15
USDCNH	6.8820	6.8758	▲ 0.09	6.8045	Trend Geçildi	6.8814	Trend Geçildi	50.0	RSI Ara Seviyede	08:37:15
USDCNY	6.8849	6.8820	▲ 0.04	6.7981	Trend Geçildi	6.8842	Trend Geçildi	45.3	RSI Ara Seviyede	08:37:00
CNH-CNY Spread (Pips)	-0.0029	-	-	0.0064	Trend Gerisinde	-0.0028	Trend Gerisinde	-	-	08:37:15
JPMorgan EMFX	68.488	68.522	▼ -0.05	67.531	Trend Geçildi	68.421	Trend Geçildi	59.5	RSI Ara Seviyede	08:36:00
XU100	91374	90654	▲ 0.79	80762	Trend Geçildi	90583	Trend Geçildi	61.1	RSI Ara Seviyede	18:04:2017
XBanka	160999	158768	▲ 1.41	136114	Trend Geçildi	158355	Trend Geçildi	66.3	RSI Ara Seviyede	18:04:2017
XSanayi	230219	228116	▲ 0.92	205693	Trend Geçildi	228135	Trend Geçildi	61.3	RSI Ara Seviyede	18:04:2017
Sanayi/Banka	1.43	-	-	1.51	Trend Gerisinde	1.44	Trend Gerisinde	-	-	18:04:2017
NKY 225	18438	18419	▲ 0.10	17887	Trend Geçildi	18418	Trend Geçildi	35.2	RSI Ara Seviyede	08:17:15
SHCOMP	3166	3197	▼ -0.97	3125	Trend Geçildi	3243	Trend Gerisinde	39.0	RSI Ara Seviyede	08:22:10
DAX	12000	12109	▼ -0.90	11073	Trend Geçildi	12121	Trend Gerisinde	42.9	RSI Ara Seviyede	18:04:2017
S&P 500	2342	2349	▼ -0.29	2230	Trend Geçildi	2344	Trend Gerisinde	44.9	RSI Ara Seviyede	18:04:2017
DOW JONES	20523	20637	▼ -0.55	19281	Trend Geçildi	20571	Trend Gerisinde	42.7	RSI Ara Seviyede	18:04:2017
MSCI Dünya	1837	1846	▼ -0.48	1759	Trend Geçildi	1838	Trend Gerisinde	45.2	RSI Ara Seviyede	18:04:2017
MSCI GOÜ	958	963	▼ -0.52	903	Trend Geçildi	960	Trend Gerisinde	50.0	RSI Ara Seviyede	18:04:2017
MSCI Asya Pasifik	146	147	▼ -0.50	140	Trend Geçildi	147	Trend Gerisinde	46.9	RSI Ara Seviyede	18:04:2017
TR Bench 2Y (%)	11.29	11.28	▲ 0.09	10.09	Trend Geçildi	11.30	Trend Gerisinde	-	-	18:04:2017
TR Bench 10Y (%)	10.94	10.86	▲ 0.74	10.52	Trend Geçildi	10.97	Trend Gerisinde	-	-	18:04:2017
2Y-10Y (Spread, bp)	0.35	-	-	-0.43	Trend Geçildi	0.33	Trend Geçildi	-	-	18:04:2017
Almanya 2Y	-0.86	-0.86	▲ 0.70	-	-	-0.86	Trend Gerisinde	-	-	18:04:2017
Almanya 10Y	0.17	0.19	▼ -8.56	-	-	0.18	Trend Gerisinde	-	-	18:04:2017
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.04	-	-	-	-	-1.04	Trend Geçildi	-	-	18:04:2017
ABD 2Y	1.17	1.16	▲ 0.69	1.02	Trend Geçildi	1.19	Trend Gerisinde	-	-	08:37:00
ABD 10Y	2.18	2.17	▲ 0.73	2.09	Trend Geçildi	2.21	Trend Gerisinde	-	-	08:36:00
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.02	-	-	-1.07	Trend Geçildi	-1.03	Trend Geçildi	-	-	08:37:00
Brent	54.73	54.89	▼ -0.29	51.21	Trend Geçildi	55.34	Trend Gerisinde	54.8	RSI Ara Seviyede	08:26:23
WTI	52.30	52.41	▼ -0.21	48.85	Trend Geçildi	52.73	Trend Gerisinde	57.6	RSI Ara Seviyede	08:26:12
Brent-WTI (Spread, USD)	2.43	-	-	2.37	Trend Geçildi	2.62	Trend Gerisinde	-	-	08:26:12

*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 seviyeleri gerisinde kalması durumu "Trend Gerisinde" üzerinde oluşması durumu ise "Trend Geçildi" olarak yorumlanmıştır. RSI İngilizce "Relative Strength Index" tanımına göre hesaplanmıştır. Türkiye "Güncel Güç Endeksi" olarak değerlendirilir. 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 kararı verilmesi 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.

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/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.

5



SBERBANK

DenizBank bir Sberbank Grubu kuruluşudur.

DenizBank

ÖZEL BANKACILIK