

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 24/04

Sayı: 143

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 endekslerinde gün sonu kapanışları genel olarak olumlu bir performansa işaret etti. Euro Stoxx 50 %0.01, FTSE 100 -%0.06, CAC 40 -%0.37 ve DAX %0.18 ile işlem gördü.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına kıyasla daha karışık bir görüntü söz konusuydu. Brezilya, Şili ve Arjantin varlıkları olumlu ayrışırken, diğer majör endeksler değer kaybetti. Dow Jones -%0.15, S&P 500 -%0.30 ve Nasdaq -%0.11 ile kapanış gerçekleştirdi.

Asya seansı işlemlerin yeni gün başlangıçlarına baktığımızda olumlu bir resim ile karşılaşılıyor. NKY 225 %1.45, Hang Seng %0.08, CSI 300 -%1.52 ve KOSPI %0.18 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -11 pips seviyesinde oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 6.8673 ile yuanda değer kazancına işaret etmekte.

Fransa'da Pazar günü itibarıyla merakla beklenen cumhurbaşkanlığı seçimlerinin ilk turu gerçekleştirildi. İçişleri Bakanlığı verileri ve anket şirketlerinin ilk açıklamaları arasındaki ayrışma ilk saatlerde belirginleşirken, ilerleyen vakitlerde ise Bakanlık verileri piyasa işlemcileri tarafından referans alındı. Buna göre, En Marche hareketi lideri Emmanuel Macron ve Ulusal Cephe lideri Marine Le Pen ikinci tura kaldılar. Oyların dağılımı ise %23.90 Macron ve %21.70 Le Pen şeklinde gerçekleşti. Ülkede katılım oranı ise %80'e yakın bir düzeyde oluştu ve 2012 seçimlerinin hafif gerisinde kaldı. Sandık öncesinde ön plana çıkan diğer adaylardan Fillon ve Hamon ikinci tur için taraftarlarına Macron'u desteklemeleri çağrısında bulunurken, Melenchon ise herhangi bir yönlendirme yapmadı ve seçmenlerinin doğru olanı yapacaklarına inandığını belirtti. Seçim haritasında ülkenin batısında yer alan oylar Macron ağırlıklı birleşirken, Akdeniz kıyıları ve Belçika sınırı Le Pen'den yana tercihte bulundu. İçeriye geçildikçe çok az bölgede Fillon ismi belirdi. 7 Mayıs tarihinde ikinci tur seçim gerçekleştirilecek. Anketlere göre Macron ismi %60 düzeyinde bayrağa yakın görülüyor. Ipsos %62-%38, Harris Int. ise %64-%36 tahmininde bulunmakta.

ABD Başkanı Donald Trump tarafından Cuma günü yapılan açıklamalarda Çarşamba günü içerisinde vergi reformuyla ilgili önemli bir konuşma yapacağı belirtildi. Fransa seçiminin ardından kısa vadeli rallinin yerini ABD odaklı haber akışı ve beklentiye bırakacağını düşünüyoruz.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

1



SBERBANK

DenizBank bir Sberbank Grubu kuruluşudur.

DenizBank

ÖZEL BANKACILIK

Genel Değerlendirme Notu

Öte yandan Kuzey Kore-ABD gerilimi izlenmeye devam ediyor. Kuzey Kore yönetiminden yapılan açıklamada, bölgeye yönlendirilen ve nükleer güçle çalıştığı bilinen ABD donanması unsurunun ordu tarafından vurulabileceği belirtildi. BBC'ye göre, Rodong Sinmum'da yer alan yorumda, ordunun USS Carl Vinson uçak gemisini "tek darbeye batırmaya muktedir olduğu" belirtildi.

Hürriyet gazetesinde yer alan [Merkel'in kurmayları: Müzakereler sona erdirilsin](#) başlıklı habere göre, Merkel'e yakın iki isimden, 16 Nisan referandumunu sonrasında Türkiye ile AB Arasındaki müzakerelerin bitirilmesi gerektiğini belirten düşünceler savunuluyor. Öne çıkan isimlerden biri CDU kökenli Dışişleri Komisyonu Başkanı Norbert Roettgen, diğeri ise CSU'dan Baviera Eyalet İçişleri Bakanı olan Joachim Herrman.

Fransa kaynaklı haber akışı ile birlikte haftanın ilk işlem gününde pozitif algılamanın kısa vade ralliye neden olmasını bekliyoruz. Hareket ile birlikte Türk lirası cinsinden değerlendirilen varlıklarda da iyimserlik olmasını, Fransa-Almanya 10Y vadeli tahvil spreadinin gerilemesine paralel getiri eğrisinin uzun vadeli kıymetlerinde içeride de aşağı yönlü oluşumu öngörüyoruz. Asya seansı işlemlerinde G10 para birimleri grubunda EUR çaprazlarında SEK ve NOK dışında değerlendirme olmazken, en yüksek değer kaybı %2.27 ile JPY'de oluşmakta. GBO -%1.50, CHF -%1.34 ve USD -%1.28 ile fiyatlanmakta. Benzer görünüm EM grubu için de geçerli. Doğu Avrupa para birimleri riskin ortadan kalkmasına paralel değerlendirirken, Asya para birimleri ve Amerika üyelerinde geri çekilme yaşanmakta. Türk lirası ise -%0.19 ile işlem görmekte.

Dolar endeksinde Cuma gününün ardından 200 günlük hareketli ortalama seviyesine çekilirken, zayıflamanın bugün için bir miktar daha devam etme ihtimali olduğunu düşünüyoruz. Sonrasında ise yeniden Başkan Trump'ın politikaları gündeme gelecektir. ABD tahvil faizlerinde özellikle de 10Y vadelide faizin artmasını bu kez kısa süre için endişe ile karşılamıyoruz. Parite işlemlerinde Avrupa seansı ile birlikte euro lehine pozisyonlanma devam ettirilmek istenebilir. Bu noktada 1.0930-1.1070 aralığı gündeme gelebilir ancak sürdürülebilirliği noktasında Macron'a yönelik haber akışının ECB beklentilerine yenik düşme riski söz konusu. Ayrıca, beklentinin büyük kısmının hali hazırda satın alındığını da unutmamak gerek. Kur için 3.60 seviyesi aşagısında oluşumu ihtimal dahilinde görüyor, 3.57 desteğini dikkate alıyoruz.

Yeni günde ekonomik veri takvimi açısından; TSİ 10.00/ TR konut satışları, 11.00/ Almanya IFO endeksleri, 14.30/ TR reel sektör güven endeksi ve kapasite kullanım oranı, 15.30/ Chicago Fed ulusal aktivite endeksi, 17.30/ Dallas Fed imalat aktivitesi endeksi ve 18.30/ Fed Kashkari konuşması (22.15'te de olacak) yakından takip edilebilir.

Genel Değerlendirme Notu

Fiyatlama Beklentilerimiz

BİST 100: Teknik açıdan 84.500 seviyesi üzerinde kalınan işlemlerde olumlu fiyatlama eğiliminin korunmasını bekliyoruz. Destek seviyeleri olarak 91.500-91.000-90.500, direnç seviyeleri olarak ise 92.500-93.000 bölgeleri takip edilebilir.

Dolar/Lira: Destek seviyeleri olarak 3.6000-3.5700, direnç seviyeleri olarak ise 3.6400-3.6700 bölgelerini takip edeceğiz. Net yön oluşumunu TL'den yana görüyoruz.

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 1.0800-1.0770 direnç seviyeleri olarak ise 1.0930-1.1070 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	3.6032	3.6401	▼ -1.01	3.3689	Trend Geçildi	3.6436	Trend Gerisinde	39.5	RSI Ara Seviyede	08:51:24
EURTRY	3.9148	3.9049	▲ 0.25	3.6451	Trend Geçildi	3.9188	Trend Gerisinde	48.8	RSI Ara Seviyede	08:51:24
GBPTRY	4.6105	4.6651	▼ -1.17	4.2435	Trend Geçildi	4.6679	Trend Gerisinde	50.3	RSI Ara Seviyede	08:51:24
TRY (Sepet Kur)	3.7590	3.7729	▼ -0.37	3.5066	Trend Geçildi	3.7808	Trend Gerisinde	43.6	RSI Ara Seviyede	08:51:05
EURUSD	1.0863	1.0728	▲ 1.26	1.0838	Trend Geçildi	1.0751	Trend Geçildi	67.3	RSI Ara Seviyede	08:51:24
GBPUSD	1.2793	1.2817	▼ -0.19	1.2616	Trend Geçildi	1.2808	Trend Gerisinde	65.3	RSI Ara Seviyede	08:51:24
USDJPY	110.13	109.09	▲ 0.95	108.93	Trend Geçildi	109.19	Trend Geçildi	48.1	RSI Ara Seviyede	08:51:23
USDCNH	6.8876	6.8892	▼ -0.02	6.8072	Trend Geçildi	6.8838	Trend Geçildi	51.0	RSI Ara Seviyede	08:51:23
USDCNY	6.8859	6.8859	0.00	6.8021	Trend Geçildi	6.8847	Trend Geçildi	47.2	RSI Ara Seviyede	08:51:24
CNH-CNY Spread (Pips)	0.0017	-	-	0.0051	Trend Gerisinde	-0.0009	Trend Geçildi	-	-	08:51:23
JPMorgan EMFX	68.767	68.348	▲ 0.61	67.525	Trend Geçildi	68.453	Trend Geçildi	61.3	RSI Ara Seviyede	08:47:00
XU100	92424	92039	▲ 0.42	80966	Trend Geçildi	91459	Trend Geçildi	64.6	RSI Ara Seviyede	21:04:2017
XBanka	161187	160989	▲ 0.12	136545	Trend Geçildi	160149	Trend Geçildi	64.2	RSI Ara Seviyede	21:04:2017
XSanayi	229209	231440	▼ -0.96	206211	Trend Geçildi	229711	Trend Gerisinde	56.4	RSI Ara Seviyede	21:04:2017
Sanayi/Banka	1.42	-	-	1.51	Trend Gerisinde	1.43	Trend Gerisinde	-	-	21:04:2017
NKY 225	18876	18621	▲ 1.37	17933	Trend Geçildi	18451	Trend Geçildi	44.0	RSI Ara Seviyede	08:31:15
SHCOMP	3125	3173	▼ -1.51	3130	Trend Gerisinde	3187	Trend Gerisinde	35.6	RSI Ara Seviyede	08:36:23
DAX	12049	12027	▲ 0.18	11109	Trend Geçildi	12040	Trend Geçildi	47.0	RSI Ara Seviyede	21:04:2017
S&P 500	2349	2356	▼ -0.30	2234	Trend Geçildi	2347	Trend Geçildi	48.7	RSI Ara Seviyede	21:04:2017
DOW JONES	20548	20579	▼ -0.15	19321	Trend Geçildi	20538	Trend Geçildi	46.2	RSI Ara Seviyede	21:04:2017
MSCI Dünya	1842	1847	▼ -0.25	1761	Trend Geçildi	1841	Trend Geçildi	49.2	RSI Ara Seviyede	21:04:2017
MSCI GOÜ	962	958	▲ 0.35	905	Trend Geçildi	959	Trend Geçildi	53.8	RSI Ara Seviyede	21:04:2017
MSCI Asya Pasifik	147	146	▲ 0.71	140	Trend Geçildi	146	Trend Geçildi	53.3	RSI Ara Seviyede	21:04:2017
TR Bench 2Y (%)	11.15	11.15	0.00	10.14	Trend Geçildi	11.24	Trend Gerisinde	-	-	17:09:00
TR Bench 10Y (%)	10.64	10.64	0.00	10.55	Trend Geçildi	10.77	Trend Gerisinde	-	-	17:09:00
2Y-10Y (Spread, bp)	0.51	-	-	-0.41	Trend Geçildi	0.47	Trend Geçildi	-	-	17:09:00
Almanya 2Y	-0.69	-0.79	▼ -13.16	-	-	-0.82	Trend Geçildi	-	-	21:04:2017
Almanya 10Y	0.35	0.24	▲ 44.67	-	-	0.21	Trend Geçildi	-	-	21:04:2017
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.04	-	-	-	-	-1.03	Trend Gerisinde	-	-	21:04:2017
ABD 2Y	1.25	1.18	▲ 5.56	1.02	Trend Geçildi	1.19	Trend Geçildi	-	-	08:51:00
ABD 10Y	2.31	2.25	▲ 2.79	2.10	Trend Geçildi	2.24	Trend Geçildi	-	-	08:51:00
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.06	-	-	-1.07	Trend Geçildi	-1.05	Trend Gerisinde	-	-	08:51:00
Brent	52.30	51.96	▲ 0.65	51.28	Trend Geçildi	53.00	Trend Gerisinde	39.6	RSI Ara Seviyede	08:41:23
WTI	49.92	49.62	▲ 0.60	48.89	Trend Geçildi	50.52	Trend Gerisinde	42.1	RSI Ara Seviyede	08:41:23
Brent-WTI (Spread, USD)	2.38	-	-	2.39	Trend Gerisinde	2.48	Trend Gerisinde	-	-	08:41:23

*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 "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 beklentilerimize 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 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