

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 26/04

Sayı: 145

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 kapanışlarının tamamı olumlu şekilde gerçekleşti. Euro Stoxx 50 %0.16, FTSE 100 %0.15, CAC 40 %0.17 ve DAX %0.10 düzeyinde performans sergiledi. Avrupa kıtasında endeksler momentum kaybına rağmen pozitif fiyatlamaya isteğini korudu.

Amerika kıtası işlemlerinde Peru varlıkları dışında Avrupa seansına benzer performans izlendi. Dow Jones %1.12, S&P 500 %0.61 ve Nasdaq %0.70 ile kapanış gerçekleştirdi.

Asya seansı işlemlerinde yeni gün fiyatlamalarına baktığımızda pozitifin korunduğu görülüyor. NIKY 225 %0.94, Hang Seng %0.66, CSI 300 %0.34 ve KOSPI %0.45 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 43 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.8845 ile yuanda hafif değer kaybına işaret etmekte.

Yerel medyada yer alan haberlere göre AK Parti Mayıs ayının sonuna doğru olağanüstü genel kurul gerçekleştirecek. Cumhurbaşkanı Sayın Erdoğan'ın ABD ziyareti öncesinde kabine revizyonunun gündeme gelebileceği beklentisi hakim.

Avrupa Konseyi Parlamenterler Meclisi'nde gerçekleştirilen oylamada Türkiye 2004 yılında çıkarıldığı izleme (monitoring) safhasına tekrar alındı. Böylece Konsey tarihinde de bir ilk yaşandı ve daha önce çıkış yapan ve AB ile müzakere yürüten bir üye tekrar aynı safhaya geçiş yapmış oldu.

Cumhurbaşkanı Sayın Erdoğan tarafından Reuters'a yapılan açıklamada, Irak'ın Sincar bölgesi ve Suriye'nin kuzeydoğusundaki Karaçok Dağı bölgelerine yapılan hava harekati öncesinde, ABD, Rusya ve Irak Kürdistan Bölgesel Yönetimi'ne bilgi verildiğini belirtti. Aynı gün TSK'dan gelen açıklamada harekatta 70 teröristin etkisiz hale getirildiği açıklanırken, ABD Dışişleri Bakanlığı Sözcüsü Mark Toner ise koalisyon güçlerinin operasyonu onaylamadığını belirtti. ABD tarafı operasyon nedeniyle kaygılı olduğunu Türk muhatapları ile de paylaştığını söyledi.

Bugün içeride günün en önemli maddesi TCMB tarafından gerçekleştirilecek olan Nisan ayı PPK toplantısı olacak. Konuya dair detaylı düşüncelerimize 21 Nisan tarihinde paylaştığımız [Yakın gündem: TCMB PPK toplantısı, Nisan](#) 17 başlıklı raporumuzdan ulaşabilirsiniz.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

1

Genel Değerlendirme Notu

Yurt dışında ise küresel fiyatlamaları etkilemesi muhtemel en önemli başlık ABD Başkanı Donald Trump'ın açıklaması beklenen vergi reformu paketi olacak. Detaylar konusunda net bir resim oluşmamasına rağmen, beklentiler kurumlar vergisinin %15'e çekileceği yönünde şekillenmekte. Haber akışı öncesinde seçim kampanyası döneminde sıklıkla dile getirilen Meksika sınırına duvar örülmesi konusunda ilginç bir gelişme yaşandı. Buna göre Başkan Trump, Kongre'ye sunması beklenen bütçe tasarısının içerisinde Meksika sınırına örülecek olan duvar için talep ettiği ödeneği çıkardı. Başkan'ın danışmanlarından Conway, duvar maliyetinin Cuma gününe kadar Kongre'den çıkması beklenen bütçe tasarısının içerisinde yer almayacağını belirtti.

Yerel varlıkların fiyatlamasında TCMB kararı yakından izlenecektir. Dolar/lira kurunda 3.57 bölgesinden gelen alım tepkisinin 3.60 seviyesinin üzerinde kalıcı olmamasını olumlu görmekle birlikte faiz kararının fiyatlamada etkili olabileceğini düşünüyoruz. GLP'de borç verme faiz oranının artırılmaması her ne kadar beklenti dahilinde olsa da olası artışın sıkı duruşu koruyacağı fikrini parlatması ile birlikte TL'de olumlu ayrışma görülebilir.

Başkan Trump'ın açıklayacağı paketin detayları yerel saatle fiyatlamalar içerisine yetişmeyebilir. Ancak yetişmesi halinde piyasa nezdinde olumlu görülmesi ile birlikte risk algısında artış gözlenebilir. Bu durumu değer kazanan Amerikan doları ile birlikte görmemiz olası.

Yeni günde ekonomik veri takvimi açısından 14.00/ TCMB faiz kararı 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 93.000-92.100, direnç seviyeleri olarak ise 95.000-95.200 bölgeleri takip edilebilir.

Dolar/Lira: Destek seviyeleri olarak 3.5700-3.5400, direnç seviyeleri olarak ise 3.6000-3.6400 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 1.0930-1.0900 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	3.5875	3.5795	▲ 0.22	3.3739	Trend Geçildi	3.6021	Trend Gerisinde	37.6	RSI Ara Seviyede	08:43:01
EURTRY	3.9275	3.9120	▲ 0.40	3.6502	Trend Geçildi	3.9048	Trend Geçildi	49.7	RSI Ara Seviyede	08:43:01
GBPTRY	4.6049	4.5956	▲ 0.20	4.2490	Trend Geçildi	4.6185	Trend Gerisinde	48.5	RSI Ara Seviyede	08:42:53
TRY (Sepet Kur)	3.7575	3.7456	▲ 0.32	3.5117	Trend Geçildi	3.7530	Trend Geçildi	43.1	RSI Ara Seviyede	08:42:34
EURUSD	1.0945	1.0926	▲ 0.17	1.0837	Trend Geçildi	1.0837	Trend Geçildi	71.5	Aşırı Alım	08:43:01
GBPUSD	1.2833	1.2842	▼ 0.23	1.2613	Trend Geçildi	1.2820	Trend Geçildi	66.7	RSI Ara Seviyede	08:43:01
USDJPY	111.35	111.09	▲ 0.07	108.97	Trend Geçildi	110.12	Trend Geçildi	56.4	RSI Ara Seviyede	08:43:01
USDCNH	6.8901	6.8884	▲ 0.02	6.8092	Trend Geçildi	6.8871	Trend Geçildi	53.5	RSI Ara Seviyede	08:43:01
USDCNY	6.8858	6.8847	▲ 0.02	6.8046	Trend Geçildi	6.8846	Trend Geçildi	47.6	RSI Ara Seviyede	08:43:00
CNH-CNY Spread (Pips)	0.0043	-	-	0.0046	Trend Gerisinde	0.0025	Trend Geçildi	-	-	08:43:01
JPMorgan EMFX	68.594	68.623	▼ -0.04	67.527	Trend Geçildi	68.562	Trend Geçildi	58.5	RSI Ara Seviyede	08:42:00
XU100	94635	93803	▲ 0.89	81107	Trend Geçildi	92741	Trend Geçildi	72.6	Aşırı Alım	25.04.2017
XBANKA	165095	164048	▲ 0.64	136827	Trend Geçildi	162024	Trend Geçildi	69.6	RSI Ara Seviyede	25.04.2017
XSANAYI	230085	230046	▲ 0.02	206528	Trend Geçildi	230071	Trend Geçildi	58.2	RSI Ara Seviyede	25.04.2017
Sanayi/Banka	1.39	-	-	1.51	Trend Gerisinde	1.42	Trend Gerisinde	-	-	25.04.2017
NKY 225	19267	19079	▲ 0.99	17967	Trend Geçildi	18688	Trend Geçildi	58.3	RSI Ara Seviyede	08:23:00
SHCOMP	3145	3135	▲ 0.35	3132	Trend Geçildi	3156	Trend Gerisinde	30.8	RSI Ara Seviyede	08:27:58
DAX	12467	12455	▲ 0.10	11134	Trend Geçildi	12203	Trend Geçildi	69.4	RSI Ara Seviyede	25.04.2017
S&P 500	2389	2374	▲ 0.61	2237	Trend Geçildi	2361	Trend Geçildi	63.3	RSI Ara Seviyede	25.04.2017
DOW JONES	20996	20764	▲ 1.12	19349	Trend Geçildi	20658	Trend Geçildi	63.9	RSI Ara Seviyede	25.04.2017
MSCI Dünya	1882	1872	▲ 0.55	1762	Trend Geçildi	1855	Trend Geçildi	68.1	RSI Ara Seviyede	25.04.2017
MSCI GOÜ	983	971	▲ 1.16	906	Trend Geçildi	965	Trend Geçildi	67.1	RSI Ara Seviyede	25.04.2017
MSCI Asya Pasifik	149	148	▲ 0.71	140	Trend Geçildi	147	Trend Geçildi	62.3	RSI Ara Seviyede	25.04.2017
TR Bench 2Y (%)	11.32	11.22	▲ 0.89	10.16	Trend Geçildi	11.26	Trend Geçildi	-	-	25.04.2017
TR Bench 10Y (%)	10.63	10.55	▲ 0.76	10.56	Trend Geçildi	10.69	Trend Gerisinde	-	-	25.04.2017
2Y-10Y (Spread, bp)	0.69	-	-	-0.40	Trend Geçildi	0.57	Trend Geçildi	-	-	25.04.2017
Almanya 2Y	-0.68	-0.69	▼ -2.17	-	-	-0.75	Trend Geçildi	-	-	25.04.2017
Almanya 10Y	0.39	0.33	▲ 18.24	-	-	0.28	Trend Geçildi	-	-	25.04.2017
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.07	-	-	-	-	-1.03	Trend Gerisinde	-	-	25.04.2017
ABD 2Y	1.29	1.27	▲ 1.20	1.03	Trend Geçildi	1.23	Trend Geçildi	-	-	08:42:00
ABD 10Y	2.33	2.33	▲ 0.00	2.10	Trend Geçildi	2.28	Trend Geçildi	-	-	08:42:00
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.05	-	-	-1.08	Trend Geçildi	-1.05	Trend Geçildi	-	-	08:42:00
Brent	52.01	52.10	▼ -0.17	51.33	Trend Geçildi	52.15	Trend Gerisinde	39.7	RSI Ara Seviyede	08:32:38
WTI	49.45	49.56	▼ -0.22	48.93	Trend Geçildi	49.64	Trend Gerisinde	40.6	RSI Ara Seviyede	08:33:00
Brent-WTI (Spread, USD)	2.56	-	-	2.39	Trend Geçildi	2.51	Trend Geçildi	-	-	08:33:00

*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" 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 tercihlerinizle uyumlu 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 kararının verilmesi 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