

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 27/04

Sayı: 147

Günaydın,

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları yatay-pozitif şekilde gerçekleşti. Euro Stoxx 50 -%0.12, FTSE 100 %0.18, CAC 40 %0.19 ve DAX %0.05 ile performans sergiledi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansının tersine bir resim takip edildi. Dow Jones -%0.10, S&P 500 -%0.05 ve Nasdaq %0 ile kapanış gerçekleştirdi. Peru ve Kolombiya varlıkları kıtanın majör endeksleri arasında pozitif ayrışma göstererek dikkat çekti.

Asya seansında yeni gün fiyatlamalarına baktığımızda karışık resmin Amerika seansına benzer bir şekilde sürdüğünü görüyoruz. NKY 225 -%0.16, Hang Seng %0.17, CSI 300 -%0.26 ve KOSPI %0.09 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 5 pips seviyesinde dar bir aralıkta oluşmakta. PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.8896 ile yuanda hafif çapta değer kaybına işaret etmekte.

Geride kalan günün yerel varlıkların fiyatlaması açısından en önemli konu başlığı TCMB'nin gerçekleştirdiği Nisan ayı PPK toplantısıydı. DenizBank Yatırım Hizmetleri Grubu olarak beklentimize paralel bir şekilde Geç Likidite Penceresi (GLP) borç verme faiz oranında 50 baz puan faiz artışına gidilmesini TL cinsinden değerlendirilen varlıklar açısından olumlu görüyoruz. Ayrıca, referandum sonrası TCMB'nin para politikasında gevşeme adımı atabileceği şeklindeki yorumlara da set çekilmesi noktasında hamlenin zamanlamasını doğru buluyoruz. Konu ile ilgili detaylı raporumuza [Merkez Bankası enflasyondaki yükseliş riskini göz ardı etmedi](#) başlığı altından ulaşabilirsiniz.

Salı günü TSK tarafından Irak ve Suriye'de gerçekleştirilen hava hareketinin ardından ABD'nin verdiği tepkiyi takiben Rusya'dan da benzer minvalde açıklamalar geldi. Dışişleri Bakanlığı'ndan yapılan açıklamada, operasyon için "kabul edilemez" ifadesi kullanıldı. Öte yandan TSK, Çarşamba günü içerisinde de Irak'ın Zap bölgesine hava hareketi düzenlediğini bildirdi. Operasyonda "saldırı hazırlığında olduğu tespit edilen silahlı 2 bölücü terör örgütü" üyesinin etkisiz hale getirildiği belirtildi. Ayrıca "çok sayıda silah, mevzi, barınak ve sığınağın da tahrip edildiği" bilgisi açıklamada yer aldı.

Suriye ve Irak'ın kuzeyinde Salı gününden bu yana meydana gelen hareketliliği yakından izlemenin faydalı olduğunu düşünüyoruz. Cumhurbaşkanı Sayın Erdoğan'ın Rusya ve ABD ziyaretleri öncesinde terör örgütüne yönelik gerçekleştirilen sınır ötesi operasyonlar gündemde yer tutmaya bir süre daha devam edebilir.

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

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

1

Genel Değerlendirme Notu

ABD Başkanı Donald Trump'ın bir süredir merakla beklenen vergi planı kamuoyu ile paylaşıldı. Başkan'ın başekonomi danışmanı Cohn ve Hazine Bakanı Mnuchin'in birlikte yaptığı açıklamada, kurumlar vergisinin %35'ten %15'e çekileceği belirtildi. Denizaşırı ülkelerdeki yaklaşık 2.6 trilyon dolarlık karlara tek seferlik vergi uygulanacak. Denizaşırı karlar, yabancı karların en fazla ABD vergilerinden muaf olduğu bölgesel vergi sistemine getirilirse, vergi alınmayacak. Ayrıca teklife göre, vergi dilimleri yediden üçe düşürülecek. Yeni sisteme göre dilimler %10, %25 ve %35 olacak. Vergi mükelleflerinin standart kesintileri iki katına çıkarılırken, evli çiftler gelirlerinin ilk 24 bin dolarlık kısmı için vergi ödemesinde bulunmayacak. Veraset vergisi iptal edilirken, mortgage kredisi faizi ve bağışlar haricindeki tüm vergi teşvikleri de iptal edilecek.

Beklenen paketin içeriği kamuoyunu tatmin etmezken, önden yapılan bilgilendirmenin de etkisiyle piyasa tepkisi yatay-negatif şekilde gerçekleşti. ABD tahvil faizlerinde kısmen geri çekilme gözlenirken, ABD doları ise zayıfladı.

Çarşamba gününün dikkat çeken konularından birisi de ABD'nin NAFTA anlaşmasından erken çıkabileceği şeklindeki beklentiydi. Haber akışı ile birlikte Kanada ve Meksika para birimleri ABD doları karşısında değer kaybederken, bugün TSİ 06.00 civarında gelen haberle süreç terse döndü. Buna göre, Başkan Trump ve diğer iki ülkenin liderleri arasında yapılan telefon görüşmesi ile anlaşmanın hemen iptal edilmeyeceği belirtildi.

BoJ tarafından gerçekleştirilen para politikası toplantısında teşvik ve para politikasına dair herhangi bir değişikliğe gidilmezken, enflasyon tahmini aşağı yönde revize edildi. 10 yıl vadeli devlet tahvili faizini hedefi de değiştirilmedi ve -%0.10 ve %0 olarak sabit bırakıldı. Enflasyon güncellemesi %1.5'ten %1.4'e gerçekleştirildi. Fiyat istikrarına yönelik hedef, gelecek yıl Nisan ayında başlayacak olan mali yılda ulaşılacak şekilde korundu. (Bloomberg HT)

Yeni günde ekonomik veri takvimi açısından; 09.30/ BoJ Başkanı Kuroda açıklaması, 12.00/ Avrupa güven endeksleri, 14.30/ TCMB yurt dışı yerleşik kişi hareketleri, 14.45/ ECB kararı, 15.30/ ECB Başkanı Draghi açıklaması ve ABD dayanıklı mal siparişleri verisi, 17.00/ ABD bekleyen konut satışları verisi ve 18.00/ Kansas City Fed imalat aktivitesi verisi yakından takip edilebilir.

ECB Başkanı Draghi'nin açıklamalarında para politikasının geleceğine dair verebileceği mesajlar parite işlemlerinde oynaklığa neden olabilir.

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 1.0880-1.0860 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 | 3.5634 | 3.5783 | ▼ -0.42 | 3.3764 | Trend Geçildi | 3.5882 | Trend Gerisinde | 36.8 | RSI Ara Seviyede | 08:35:52 |
| EURTRY | 3.8875 | 3.9030 | ▼ -0.40 | 3.6527 | Trend Geçildi | 3.9002 | Trend Gerisinde | 46.3 | RSI Ara Seviyede | 08:35:52 |
| GBPTRY | 4.5922 | 4.5990 | ▼ -0.15 | 4.2517 | Trend Geçildi | 4.6062 | Trend Gerisinde | 49.6 | RSI Ara Seviyede | 08:35:51 |
| TRY (Sepet Kur) | 3.7258 | 3.7403 | ▼ -0.39 | 3.5142 | Trend Geçildi | 3.7441 | Trend Gerisinde | 41.2 | RSI Ara Seviyede | 08:35:48 |
| EURUSD | 1.0898 | 1.0904 | ▼ -0.06 | 1.0837 | Trend Geçildi | 1.0866 | Trend Gerisinde | 67.7 | RSI Ara Seviyede | 08:35:52 |
| GBPUSD | 1.2874 | 1.2848 | ▲ 0.20 | 1.2611 | Trend Geçildi | 1.2834 | Trend Geçildi | 68.8 | RSI Ara Seviyede | 08:35:53 |
| USDJPY | 111.26 | 111.06 | ▲ 0.18 | 109.00 | Trend Geçildi | 110.44 | Trend Geçildi | 55.5 | RSI Ara Seviyede | 08:35:52 |
| USDCNH | 6.9023 | 6.8972 | ▲ 0.07 | 6.8103 | Trend Geçildi | 6.8920 | Trend Geçildi | 58.5 | RSI Ara Seviyede | 08:35:52 |
| USDCNY | 6.8967 | 6.8926 | ▲ 0.06 | 6.8058 | Trend Geçildi | 6.8890 | Trend Geçildi | 55.8 | RSI Ara Seviyede | 08:35:52 |
| CNH-CNY Spread (Pips) | 0.0056 | - | - | 0.0045 | Trend Geçildi | 0.0030 | Trend Geçildi | - | - | 08:35:52 |
| JPMorgan EMFX | 68.304 | 68.307 | ▼ 0.00 | 67.525 | Trend Geçildi | 68.475 | Trend Gerisinde | 51.6 | RSI Ara Seviyede | 08:32:00 |
| XU100 | 94522 | 94635 | ▼ -0.12 | 81173 | Trend Geçildi | 93485 | Trend Geçildi | 71.7 | Aşırı Alım | 26.04.2017 |
| XBANKA | 163771 | 165095 | ▼ -0.80 | 136950 | Trend Geçildi | 163018 | Trend Geçildi | 65.8 | RSI Ara Seviyede | 26.04.2017 |
| XSANAYI | 229176 | 230085 | ▼ -0.40 | 206680 | Trend Geçildi | 229991 | Trend Gerisinde | 55.4 | RSI Ara Seviyede | 26.04.2017 |
| Sanayi/Banka | 1.40 | - | - | 1.51 | Trend Gerisinde | 1.41 | Trend Gerisinde | - | - | 26.04.2017 |
| NKY 225 | 19277 | 19289 | ▼ -0.06 | 17984 | Trend Geçildi | 18859 | Trend Geçildi | 63.1 | RSI Ara Seviyede | 08:15:45 |
| SHCOMP | 3149 | 3141 | ▲ 0.26 | 3133 | Trend Geçildi | 3150 | Trend Gerisinde | 32.8 | RSI Ara Seviyede | 08:20:48 |
| DAX | 12473 | 12467 | ▲ 0.05 | 11146 | Trend Geçildi | 12294 | Trend Geçildi | 69.6 | RSI Ara Seviyede | 26.04.2017 |
| S&P 500 | 2387 | 2389 | ▼ -0.05 | 2238 | Trend Geçildi | 2371 | Trend Geçildi | 62.7 | RSI Ara Seviyede | 26.04.2017 |
| DOW JONES | 20975 | 20996 | ▼ -0.10 | 19963 | Trend Geçildi | 20772 | Trend Geçildi | 62.8 | RSI Ara Seviyede | 26.04.2017 |
| MSCI Dünya | 1882 | 1882 | ▲ 0.02 | 1763 | Trend Geçildi | 1865 | Trend Geçildi | 68.2 | RSI Ara Seviyede | 26.04.2017 |
| MSCI GOÜ | 983 | 983 | ▼ -0.01 | 906 | Trend Geçildi | 971 | Trend Geçildi | 66.9 | RSI Ara Seviyede | 26.04.2017 |
| MSCI Asya Pasifik | 149 | 149 | ▲ 0.37 | 140 | Trend Geçildi | 148 | Trend Geçildi | 64.6 | RSI Ara Seviyede | 26.04.2017 |
| TR Bench 2Y (%) | 11.33 | 11.32 | ▲ 0.09 | 10.17 | Trend Geçildi | 11.26 | Trend Geçildi | - | - | 26.04.2017 |
| TR Bench 10Y (%) | 10.49 | 10.64 | ▼ -1.41 | 10.56 | Trend Gerisinde | 10.61 | Trend Gerisinde | - | - | 26.04.2017 |
| 2Y-10Y (Spread, bp) | 0.84 | - | - | -0.39 | Trend Geçildi | 0.65 | Trend Geçildi | - | - | 26.04.2017 |
| Almanya 2Y | -0.69 | -0.68 | ▲ 1.78 | - | - | -0.73 | Trend Geçildi | - | - | 26.04.2017 |
| Almanya 10Y | 0.36 | 0.38 | ▼ -4.50 | - | - | 0.31 | Trend Geçildi | - | - | 26.04.2017 |
| 2Y-10Y (Spread, bp) | -1.05 | - | - | - | - | -1.04 | Trend Gerisinde | - | - | 26.04.2017 |
| ABD 2Y | 1.28 | 1.27 | ▲ 0.47 | 1.03 | Trend Geçildi | 1.25 | Trend Geçildi | - | - | 08:34:00 |
| ABD 10Y | 2.31 | 2.30 | ▲ 0.47 | 2.11 | Trend Geçildi | 2.29 | Trend Geçildi | - | - | 08:35:00 |
| 2Y-10Y (Spread, bp) | -1.04 | - | - | -1.08 | Trend Geçildi | -1.05 | Trend Geçildi | - | - | 08:34:00 |
| Brent | 51.65 | 51.82 | ▼ -0.33 | 51.35 | Trend Geçildi | 51.82 | Trend Gerisinde | 37.1 | RSI Ara Seviyede | 08:24:05 |
| WTI | 49.39 | 49.62 | ▼ -0.46 | 48.94 | Trend Geçildi | 49.48 | Trend Gerisinde | 39.9 | RSI Ara Seviyede | 08:25:47 |
| Brent-WTI (Spread, USD) | 2.26 | - | - | 2.40 | Trend Gerisinde | 2.34 | Trend Gerisinde | - | - | 08:25:47 |

*DenizBank Özel Bankacılık Grubu Hesaplamaları/Bloomberg

Uzun vadeli trend analizi yapılmış finansal varlığın son değerinden 200 günlük; kısa vadeli trend analizi yapılmış 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 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.

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