

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 03/05

Sayı: 151

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 endekslerinin tamamında gün sonu kapanışları olumlu yönde gerçekleşti. Euro Stoxx 50 %0.52, FTSE 100 %0.64, CAC 40 %0.70 ve DAX %0.56 düzeyinde performans sergiledi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansından devralınan olumlu görüntünün korunduğu görüldü. Brezilya ve Şili varlıklarında %2 seviyesinde gerçekleşen prim dikkat çekerken; Dow Jones %0.17, S&P 500 %0.12 ve Nasdaq %0.06 ile kapanış gerçekleştirdi.

Asya seansı işlemlerinde yeni gün fiyatlamaları genel anlamda olumlu olarak yorumlanabilir. Japonya, Güney Kore ve Çin endekslerinin kapalı olduğu günde CSI 300 -%0.36 ile fiyatlanmakta. CNH-CNY spreadi -36 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.8892 ile yuanda değer kaybına işaret etmekte.

Geride bıraktığımız gün içerisinde gelişmekte olan ülke varlıklarında, özellikle de para birimlerinde Amerikan dolarına karşı değerlenme eğiliminin sürdüğünü gördük. Türk lirası mevcut durumda yıl başlangıcından bu yana olan tüm kaybını neredeyse sıfırlamış duruma geldi. TL cinsinden varlıkların olumlu etkilenebileceği durumundan bir süredir değerlendirmelerimizde bahsediyoruz. Bugün açıklanacak olan Nisan ayı enflasyon rakamının piyasa beklentisi olan aylık %1.3 artışın üzerinde gerçekleşmesi halinde kur fiyatlamamızda bir miktar bozulma görebiliriz. Ancak beklenti kadar bir gerçekleşmenin görülmesi durumunda ise yatay-TL yanlısı olumlu gidişatın bir süre daha devam edebileceği görüşümüzü muhafaza edeceğiz. Bu noktada, döviz borçlusu konumunda olan müşterilerimiz için 3.60 seviyesi aşağısında oluşan fiyatlarda kademeli döviz alımının gözden geçirilebileceğini belirtmek isteriz. Ancak teknik açıdan 3.50-3.48 desteklerinin de test edilebileceği ihtimali de korunmakta.

Yeni gün fiyatlamalarında G10 para birimleri ABD doları karşısında yatay-negatif fiyatlama gerçekleştirirken, EM grubunda ise görünüm daha karışık. Asya para birimleri hafif çapta değerlendirirken, Doğu Avrupa para birimlerinde kısmi zayıflama görmekteyiz. Türk lirası ise -%0.03 ile işlem görmekte.

Yeni günde ekonomik veri takvimi açısından; 10.00/ TR enflasyon, 12.00/ Euro Bölgesi ÜFE ve GSYH, 15.15/ ABD ADP özel sektör istihdamı, 16.45/ ABD PMI rakamları, 17.00/ ISM imalat dışı PMI ve 21.00/Fed FOMC kararı yakından takip edilebilir.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

1

Genel Değerlendirme Notu

Fiyatlamaya Beklentilerimiz.

BİST 100: Teknik açıdan 84.500 seviyesi üzerinde kalınan işlemlerde olumlu fiyatlamaya 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 3.5400-3.5000, direnç seviyeleri olarak ise 3.5700-3.6000 bölgelerini takip edeceğiz. Net yön oluşumunu momentum kaybı beklemekle birlikte TL'den yana görmeye devam ediyoruz.

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	Aşın Alım/Satım	Güncelleme Saati
USDTRY	3.5278	3.5274	▲ 0.01	3.3863	Trend Geçildi	3.5439	Trend Gerisinde	31.6	RSI Ara Seviyede	08:46:09
EURTRY	3.8544	3.8563	▼ -0.05	3.6629	Trend Geçildi	3.8661	Trend Gerisinde	39.3	RSI Ara Seviyede	08:46:09
GBPTRY	4.5508	4.5642	▼ -0.29	4.2631	Trend Geçildi	4.5787	Trend Gerisinde	42.5	RSI Ara Seviyede	08:46:01
TRY (Sepet Kur)	3.6911	3.6917	▼ -0.02	3.5242	Trend Geçildi	3.7047	Trend Gerisinde	35.1	RSI Ara Seviyede	08:45:46
EURUSD	1.0923	1.0930	▼ -0.06	1.0835	Trend Geçildi	1.0905	Trend Geçildi	67.2	RSI Ara Seviyede	08:46:09
GBPUSD	1.2897	1.2939	▼ -0.32	1.2607	Trend Geçildi	1.2918	Trend Gerisinde	65.6	RSI Ara Seviyede	08:46:09
USDJPY	112.15	111.99	▲ 0.14	109.12	Trend Geçildi	111.73	Trend Geçildi	61.9	RSI Ara Seviyede	08:46:09
USDCNH	6.8899	6.8898	▲ 0.00	6.8146	Trend Geçildi	6.8953	Trend Gerisinde	50.8	RSI Ara Seviyede	08:46:10
USDCNY	6.8928	6.8959	▼ -0.04	6.8092	Trend Geçildi	6.8945	Trend Gerisinde	51.6	RSI Ara Seviyede	08:46:01
CNH-CNY Spread (Pips)	-0.0029	-	-	0.0054	Trend Gerisinde	0.0008	Trend Gerisinde	-	-	08:46:10
JPMorgan EMFX	68.426	68.464	▼ -0.06	67.531	Trend Geçildi	68.337	Trend Geçildi	54.5	RSI Ara Seviyede	08:41:00
XU100	94356	94655	▼ -0.32	81377	Trend Geçildi	94490	Trend Gerisinde	68.3	RSI Ara Seviyede	02:05:2017
XBANKA	162109	163041	▼ -0.57	137327	Trend Geçildi	163146	Trend Gerisinde	59.9	RSI Ara Seviyede	02:05:2017
XSANAYI	232773	231186	▲ 0.69	207214	Trend Geçildi	231504	Trend Geçildi	59.9	RSI Ara Seviyede	02:05:2017
Sanayi/Banka	1.44	-	-	1.51	Trend Gerisinde	1.42	Trend Geçildi	-	-	02:05:2017
NKY 225	19446	19311	▲ 0.70	18063	Trend Geçildi	19299	Trend Geçildi	65.5	RSI Ara Seviyede	02:05:2017
SHCOMP	3132	3144	▼ -0.36	3136	Trend Gerisinde	3145	Trend Gerisinde	35.0	RSI Ara Seviyede	08:31:04
DAX	12508	12438	▲ 0.56	11183	Trend Geçildi	12466	Trend Geçildi	69.6	RSI Ara Seviyede	02:05:2017
S&P 500	2391	2388	▲ 0.12	2243	Trend Geçildi	2388	Trend Geçildi	63.1	RSI Ara Seviyede	02:05:2017
DOW JONES	20950	20913	▲ 0.17	19413	Trend Geçildi	20952	Trend Gerisinde	60.6	RSI Ara Seviyede	02:05:2017
MSCI Dünya	1886	1882	▲ 0.19	1767	Trend Geçildi	1882	Trend Geçildi	68.2	RSI Ara Seviyede	02:05:2017
MSCI GOÜ	988	980	▲ 0.86	909	Trend Geçildi	982	Trend Geçildi	68.2	RSI Ara Seviyede	02:05:2017
MSCI Asya Pasifik	150	149	▲ 0.40	141	Trend Geçildi	149	Trend Geçildi	66.0	RSI Ara Seviyede	02:05:2017
TR Bench 2Y (%)	11.46	11.34	▲ 1.06	10.23	Trend Geçildi	11.38	Trend Geçildi	-	-	02:05:2017
TR Bench 10Y (%)	10.49	10.49	▲ 0.00	10.59	Trend Gerisinde	10.46	Trend Geçildi	-	-	02:05:2017
2Y-10Y (Spread, bp)	0.97	-	-	-0.36	Trend Geçildi	0.92	Trend Geçildi	-	-	02:05:2017
Almanya 2Y	-0.72	-0.73	▼ -2.05	-	-	-0.72	Trend Geçildi	-	-	02:05:2017
Almanya 10Y	0.32	0.32	▲ 1.58	-	-	0.32	Trend Geçildi	-	-	02:05:2017
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.04	-	-	-	-	-1.05	Trend Geçildi	-	-	02:05:2017
ABD 2Y	1.26	1.27	▼ -0.94	1.04	Trend Geçildi	1.26	Trend Gerisinde	-	-	02:05:2017
ABD 10Y	2.29	2.32	▼ -1.16	2.12	Trend Geçildi	2.30	Trend Gerisinde	-	-	02:05:2017
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.03	-	-	-1.08	Trend Geçildi	-1.03	Trend Geçildi	-	-	02:05:2017
Brent	50.94	50.46	▲ 0.95	51.45	Trend Gerisinde	51.20	Trend Gerisinde	35.8	RSI Ara Seviyede	08:35:07
WTI	48.03	47.66	▲ 0.78	49.00	Trend Gerisinde	48.55	Trend Gerisinde	34.9	RSI Ara Seviyede	08:36:09
Brent-WTI (Spread, USD)	2.91	-	-	2.45	Trend Geçildi	2.65	Trend Geçildi	-	-	08:36:09

*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" tanımınının kısaltılmış halidir. Türkiye "Güçlü Güç Endeksi" olarak çevrilebilir. Teknik analizde 70 seviyesi ve üzerindeki durum "Aşırı Alım", 30 seviyesi ve altındaki durum ise "Aşırı Satım" olarak yorumlanmaktadır. İki seviye 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 vermesi beklentilerimize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Spread analizi matematiksel hesaplamalara göre GYF 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.

2



SBERBANK

DenizBank bir Sberbank Grubu kuruluşudur.

DenizBank

ÖZEL BANKACILIK

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.

3



SBERBANK

DenizBank bir Sberbank Grubu kuruluşudur.

DenizBank

ÖZEL BANKACILIK