

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 04/05

Sayı: 154

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 endekslerinde gün sonu kapanışları yatay-karışık bir görüntü ile karşılaşmamıza neden oldu. Euro Stoxx 50 %0.22, FTSE 100 -%0.21, CAC 40 -%0.06 ve DAX %0.16 düzeyinde performans sergiledi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına kıyasla daha net bir resim ile karşılaşıldı ve zayıflama yakından hissedildi. Meksika ve Brezilya varlıkları %1'e yakın düşüş gösterirken; Dow Jones %0.04, S&P 500 -%0.13 ve Nasdaq -%0.37 ile kapanış gerçekleştirdi.

Asya seansı işlemlerinde yeni gün fiyatlamalarına baktığımızda kapalı olan Japonya varlıkları dışındaki resmin iyimserlikten yana ağır bastığını görüyoruz. Hang Seng -%0.48, CSI 300 %0.16 ve KOSPI %0.78 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -16 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.8957 düzeyinde oluşturularak yuanda hafif çapta değer kaybına işaret etti. Kur ayarlamasının resmi makamlarca olabildiği ölçüde 6.9000 seviyesinin aşagısında tutulma çabası devam etmekte.

Geride bıraktığımız günde iç ve dış haber akışına yön veren ikin önemli gelişme yakından izlendi. Yurt içi varlıklar açısından Cumhurbaşkanı Sayın Erdoğan'ın Soçi'de Rusya Devlet Başkanı Putin'in daveti ile bir araya gelmesi günün en önemli başlığı oldu. Bölgeye dair konuların ağırlıkta konuşulurken, Türkiye'ye yönelik yaptırımların kaldırılması da gündemdeki yerini korudu. 1.5 saat süren görüşme sonrası yapılan açıklamada, Cumhurbaşkanı Sayın Erdoğan tarafından "Domates dışında her konuda mutabık kalındı" ifadesi kullanıldı. Devlet Başkanı Putin ise "Normalleşme süreci tamamlandı" cümlesini kullanarak ilişkilerin gidişatı hakkında bilgi verdi. Suriye konusunda "çatışmasızlık" ve "güvenli bölge" başlıkları gözden geçirilirken, İdlib'in çatışmasızlık bölgesi olarak kalmaya devam edeceği belirtildi. Başkan Putin, çatışmasızlık bölgelerine yönelik ABD Başkanı Trump'ın da desteğinin olduğunu söyledi.

Öte yandan yerel varlıkların yakından takip ettiği bir diğer önemli konu da Nisan ayı enflasyon rakamları oldu. Beklendiği ve beklediğimiz şekilde Nisan ayında çift hane enflasyon durumu güçlü pozisyonunu sürdürürken, TCMB'nin de gelecek dönem içerisinde sıkı para politikasından taviz vermeyeceği beklentisini güçlendirdi. Konuya dair detaylı raporumuza [TR: Enflasyon yükselişi Nisan ayında genele yayıldı](#) başlığı altından ulaşabilirsiniz.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

1

Genel Değerlendirme Notu

Yurt dışında ise gündem Fed'in Mayıs ayı FOMC toplantısı oldu. Piyasa beklentilerine paralel federal fonlama oranında herhangi bir revizyona gidilmezken, Haziran ayı toplantısına yönelik de herhangi bir yönlendirme yapılmadı. İki önemli başlıktan büyüme konusunda ilk çeyrek performansındaki zayıflamanın geçici olduğu, enflasyonun ise uzun vadede beklentilere yaklaşacağı belirtildi. Açıklama sonrasında traderların Haziran ayı faiz artırımına yönelik beklentisi %70 seviyesinin üzerine taşındı.

ABD'de bütçe konusundaki belirsizlik kısa vade için çözüldü. Ekim ayına dek kabul edilen geçici paket ile hükümetin kapanma riski masadan kalkmış oldu. Temsilciler Meclisi, federal birimlerin faaliyetlerini sürdürebilmesi için 1.1 trilyon dolarlık tasarımı onayladı. Oylama, 118'e karşı 309 kabul ile gerçekleştirildi. TM sonrasında tasarının Kongre'ye gelmesi bekleniyor. Bu durumda 60 oyun alınması ile birlikte yasalaşma gerçekleşecek ve Başkan'ın imzasına sunulacak. Pakete karşı çıkan oylardan 118'i içerisinde 103'ü Cumhuriyetçi Parti'den olurken, Başkan'a karşı kendi içerisindeki muhalefetin boyunun ortaya çıkması açısından önemli bir işaret olduğunu bilmek gerekiyor. Başkan Trump ise geçici çözüm bulunmasından memnun değil. Yapılan açıklamada "Hükümetin Eylül ayı sonunda iyi bir kapanmaya ihtiyacı var" denilirken, Senato'da ihtiyaç duyulan 60 oya sahip olunmadığı belirtildi. Bunun için de 2018'de ya daha fazla senatör çıkarılması gerektiği ya da kuralların değiştirilerek %51'e revizyon yapılması gerektiğinin altı çizildi.

Fransa'da Pazar günü ikinci turu gerçekleştirilecek olan cumhurbaşkanlığı seçimi öncesinde adaylar Macron ve Le Pen TV'de karşı karşıya geldi. Program sert sözlere sahne olurken, tartışma ön plana çıktı. Fransa'nın geleceği ve terör başlıkları adayların sertleşmesine neden oldu. Le Pen, Macron'u "vahşi kapitalizmin temsilcisi" olarak nitelendirirken, Macron ise Le Pen'i işsizlik sorununa yönelik çözüm üretmemekle suçladı. Anketlere göre Macron'un %60 civarında oy alarak ülkenin yeni cumhurbaşkanı olması bekleniyor.

Fed sonrasında oluşan resmin ABD dolarına yönelik kısa pozisyonların bir anda çözülmesine neden olmasını beklemiyoruz. Yarın açıklanacak olan işgücü piyasası verileri öncesinde hareketin abartılı olacağı kanaatindeyiz. Bu nedenle gün içerisinde dar bant işlemleri ön plana çıkabilir. Türk lirası açısından da yatay-olumlu görüşümüzü korumakla birlikte dış koşulların değişmesi halinde rüzgarın terse dönebileceğini belirtmek isteriz.

Yeni günde ekonomik veri takvimi açısından; 10.50-55/ Fransa ve Almanya PMI, 11.00/ Euro Bölgesi PMI, 11.30/ İngiltere PMI, 12.00/ Euro Bölgesi perakende satışlar, 13.30/ ECB Lautenschlaeger konuşması, 14.00/ ECB Praet konuşması, 14.30/ TCMB reel efektif döviz kuru endeksi ve yurt dışı yerleşik kişi işlemleri, 15.30/ ABD ticaret dengesi, 17.00/ ABD dayanıklı mal ve fabrika siparişleri ve 18.30/ ECB Draghi konuşması yakından takip edilebilir.

Genel Değerlendirme Notu

Fiyatlama 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 3.5200-3.5000, direnç seviyeleri olarak ise 3.5400-3.5700 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	3.5305	3.5352	▲0.13	3.3890	Trend Geçildi	3.5408	Trend Gerisinde	33.7	RSI Ara Seviyede	08:33:21
EURTRY	3.8501	3.8493	▲0.02	3.6655	Trend Geçildi	3.8612	Trend Gerisinde	40.1	RSI Ara Seviyede	08:33:20
GBPTRY	4.5479	4.5486	▲0.02	4.2661	Trend Geçildi	4.5696	Trend Gerisinde	43.3	RSI Ara Seviyede	08:33:18
TRY (Sepet Kur)	3.6889	3.6902	▲0.04	3.5268	Trend Geçildi	3.7004	Trend Gerisinde	36.4	RSI Ara Seviyede	08:33:18
EURUSD	1.0897	1.0886	▲0.10	1.0833	Trend Geçildi	1.0901	Trend Gerisinde	62.5	RSI Ara Seviyede	08:33:21
GBPUSD	1.2873	1.2867	▲0.05	1.2605	Trend Geçildi	1.2904	Trend Gerisinde	62.4	RSI Ara Seviyede	08:33:21
USDJPY	112.82	112.75	▲0.06	109.17	Trend Geçildi	112.18	Trend Geçildi	66.6	RSI Ara Seviyede	08:33:21
USDCNH	6.8958	6.8947	▲0.02	6.8158	Trend Geçildi	6.8951	Trend Geçildi	54.0	RSI Ara Seviyede	08:33:21
USDCNY	6.8969	6.8989	▲0.03	6.8103	Trend Geçildi	6.8964	Trend Geçildi	53.8	RSI Ara Seviyede	08:33:20
CNH-CNY Spread (Pips)	-0.0011	-	-	0.0055	Trend Gerisinde	-0.0013	Trend Geçildi	-	-	08:33:21
JPMorgan EMFX	68.234	68.232	▲0.00	67.53	Trend Geçildi	68.303	Trend Gerisinde	49.5	RSI Ara Seviyede	08:31:00
XU100	93863	94256	▲0.52	81466	Trend Geçildi	94336	Trend Gerisinde	64.0	RSI Ara Seviyede	03.05.2017
XBANKA	160969	162109	▲0.70	137497	Trend Geçildi	162320	Trend Gerisinde	56.9	RSI Ara Seviyede	03.05.2017
XSANAYI	232525	232773	▲0.11	207418	Trend Geçildi	231992	Trend Gerisinde	59.3	RSI Ara Seviyede	03.05.2017
Sanayi/Banka	1.44	-	-	1.51	Trend Gerisinde	1.43	Trend Geçildi	-	-	03.05.2017
NKY 225	19446	19311	▲0.70	18063	Trend Geçildi	19299	Trend Geçildi	65.5	RSI Ara Seviyede	02.05.2017
SHCOMP	3133	3135	▲0.08	3137	Trend Gerisinde	3145	Trend Gerisinde	33.5	RSI Ara Seviyede	08:18:16
DAX	12528	12508	▲0.16	11195	Trend Geçildi	12478	Trend Geçildi	70.4	Aşın Alım	03.05.2017
S&P 500	2388	2391	▲0.13	2244	Trend Geçildi	2388	Trend Geçildi	61.2	RSI Ara Seviyede	03.05.2017
DOW JONES	20958	20950	▲0.04	19425	Trend Geçildi	20949	Trend Geçildi	61.0	RSI Ara Seviyede	03.05.2017
MSCI Dünya	1883	1886	▲0.16	1768	Trend Geçildi	1882	Trend Geçildi	65.6	RSI Ara Seviyede	03.05.2017
MSCI GOÜ	986	988	▲0.25	909	Trend Geçildi	982	Trend Geçildi	65.5	RSI Ara Seviyede	03.05.2017
MSCI Asya Pasifik	150	150	▲0.28	141	Trend Geçildi	149	Trend Geçildi	62.5	RSI Ara Seviyede	03.05.2017
TR Bench 2Y (%)	11.30	11.46	▲1.40	10.24	Trend Geçildi	11.38	Trend Gerisinde	-	-	03.05.2017
TR Bench 10Y (%)	10.38	10.49	▲1.05	10.59	Trend Gerisinde	10.44	Trend Gerisinde	-	-	03.05.2017
2Y-10Y (Spread, bp)	0.92	-	-	-0.35	Trend Geçildi	0.94	Trend Gerisinde	-	-	03.05.2017
Almanya 2Y	-0.71	-0.72	▲1.39	-	-	-0.73	Trend Geçildi	-	-	03.05.2017
Almanya 10Y	0.35	0.33	▲6.71	-	-	0.32	Trend Geçildi	-	-	03.05.2017
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.06	-	-	-	-	-1.05	Trend Gerisinde	-	-	03.05.2017
ABD 2Y	1.30	1.26	▲3.49	1.04	Trend Geçildi	1.27	Trend Geçildi	-	-	03.05.2017
ABD 10Y	2.33	2.28	▲1.97	2.12	Trend Geçildi	2.30	Trend Geçildi	-	-	03.05.2017
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.02	-	-	-1.08	Trend Geçildi	-1.03	Trend Geçildi	-	-	03.05.2017
Brent	50.61	50.79	▲0.35	51.48	Trend Gerisinde	51.04	Trend Gerisinde	34.7	RSI Ara Seviyede	08:20:33
WTI	47.62	47.82	▲0.42	49.02	Trend Gerisinde	48.26	Trend Gerisinde	33.0	RSI Ara Seviyede	08:22:57
Brent-WTI (Spread, USD)	2.99	-	-	2.46	Trend Geçildi	2.77	Trend Geçildi	-	-	08:22:57

*DenizBank Özel Bankacılık Grubu Hesaplamaları/Bloomberg

Uzun vadeli trend analizi yapıldıktan sonra finansal varlığın son değerinden 200 günlük; kısa vadeli trend analizi yapıldıktan sonra 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 "Aşın Alım", 30 seviyesi ve altındaki durum ise "Aşın 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 vermeniz beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Spread analizi matematiksel hesaplamalara göre GYF değerlendirilmez. Yatırım tavsiyesi yapılmamaktadır. Mikro-makro bazda yapılan değerlendirmeler ile aynı yönlü sonuçlar vermemektedir. 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.

3



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.

4



SBERBANK

DenizBank bir Sberbank Grubu kuruluşudur.

DenizBank

ÖZEL BANKACILIK