

# Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 05/05

Sayı: 156

Orkun GÖDEK  
DenizBank  
Deniz Özel ve Yatırım Grubu  
Yönetmen  
Düzen 3  
Türev Araçlar  
Kredi Derecelendirme  
Kurumsal Yönetim Der.  
[orkun.godek@denizbank.com](mailto:orkun.godek@denizbank.com)  
+90 212 348 51 60  
İSTANBUL

Günaydın,

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları Rusya varlıkları dışında pozitif kapanışa işaret etti. Euro Stoxx 50 %1.16, FTSE 100 %0.19, CAC 40 %1.35 ve DAX %0.96 düzeyinde performans sergiledi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansının aksine satış baskısı gözlemlendi. Brezilya'da satışlar %2 seviyesine dayanırken, Arjantin'de %1 düzeyinde gerçekleşti. Dow Jones -%0.03, S&P 500 %0.06 ve Nasdaq %0.05 ile kapanış gerçekleştirdi.

Asya seansı işlemlerinde yeni gün fiyatlamaları negatif görüntünün devam ettiği şeklinde. NKY 225 %0.70 ve Hang Seng -%1.16, CSI 300 -%0.85 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 32 pips seviyesinde offshore lehine oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.8884 ile yuanda hafif çapta değerlenmeyi ifade ediyor.

ABD Başkanı Donald Trump'ın ısrarla dile getirdiği ve yürürlükten kaldırılması için çaba sarf ettiği "Obamacare" olarak bilinen sağlık yasasına dair reform için ikinci kez gidilen Temsilciler Meclisi'nden bu kez başarı ile çıkıldı. Yapılan oylamada AHCA yasa tasarısı ihtiyaç duyulan 216 oyun üzerinde 1 farkla 217 oy alarak kabul edildi. Bir sonraki adımda Kongre'den onay alması halinde yasalacağı görülecek. Ancak Kongre sürecinin çetin müzakerelere sahne olması beklenmekte.

Astana sürecine dair görüşmeler kapsamında bir araya gelen Türkiye, İran ve Rusya'nın 3'lü mekanizmasının temsilcileri Suriye'de "çatışmasızlık bölgeleri" olarak tanımlanan mutabakat üzerinde anlaşmaya vardı ve imza koydu. Söz konusu mutabakata Suriyeli muhaliflerin bir kısmı karşı çıkıyor ve İran'ın süreç içerisinde yer almasını istemiyor. Dışişleri Bakanlığı'ndan yapılan açıklamada garantör ülkelerin ayrıntıları ilerleyen süreçte belirleyeceği belirtildi.

Geride bıraktığımız gün içerisinde gelişmekte olan ülke varlıklarının ciddi anlamda satış baskısı altında kaldığını gördük. Amerikan petrol üretiminin artması ile birlikte OPEC'e dair kaygıların üst safhaya tırmanmasına paralel petrol fiyatlarında %5 düzeyindeki satış dalgasının riskli varlıklara yönelik pozisyon azaltımına neden olduğu, bunun da Türkiye'nin içerisinde yer aldığı EM grubu üyelerinin bir kısmını baskıladığı düşüncesindeyiz. Öte yandan EM grubu varlıklarının kendi içerisinde ayrışma gösterdiğini de belirtmek gerekiyor. Doğu Avrupa varlıkları pozitif tarafta kalmayı başarırken; Türkiye, Brezilya ve Güney Afrika gibi önemli üyelerde zayıflama yakından hissedildi.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

1

## Genel Değerlendirme Notu

Dolar endeksinin FOMC toplantısı öncesi seviyelerinin de gerisine gelmesi ile birlikte euro/dolar paritesinde 1.1000 seviyesine yakın bölgelerden işlem geçtiğini görmekteyiz. Ancak bu durum dahi Türk lirasının dirençli kalmasına imkan tanımıyor. Mevcut durumda emsallerimizden negatif ayrışma olduğunu düşünmüyoruz. Baskının kur işlemlerine yansımaya paralel gün içerisinde dolar/lira fiyatlamalarında 3.57-3.60 bandı gündeme gelebilir. Ancak, tekrar belirtmek isteriz ki, Türk lirası cinsinden fiyatlanan varlıklarda dün görülen zayıflamanın kaynağı EM grubundaki çözülme. Kendi iç hikayelerimizden kaynaklı bir satış baskısı olduğu kanaatinde değiliz.

Bugün ABD işgücü piyasası verileri ve devamında konuşma yapacak olan Fed yetkilileri yakından takip edilecek. DenizBank Yatırım Hizmetleri Grubu olarak tarım dışı istihdam verisine yönelik beklentimiz, %94 güven aralığında ve orta noktası 180 bin kişi artış olması şeklinde 169 bin-191 bin bandında gerçekleşmesi şeklinde. Soft bir veri olmasını ve bir önceki aya ait revizyonun yukarı yönde gerçekleşmesine yönelik düşünceye sahibiz.

Piyasa beklentisi kadar veri gerçekleşmesi ve ücretlerin yatay seyrini koruması halinde ABD dolarına karşı olan işlemlerde –USD aleyhine- çözülme görmemiz olası. Emtia fiyatlarının seyri EM grubu varlıkları için odakta kalmaya devam edecektir. Fed yetkililerinin açıklamaları ise saat farkından dolayı işlem saatlerimizden sonraya denk gelecek.

Gün içerisinde ekonomik veri takvimi açısından; TSİ 15.30/ ABD işgücü piyasası verileri, 18.30/ Fed Fischer, 19.45/ Fed Williams, 20.30/ Fed Rosengren ve 20.30/ Fed Yellen konuşmaları yakından takip edilebilir. Ayrıca kredi derecelendirme kuruluşu S&P'nin Türkiye'ye yönelik değerlendirmesi de 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 3.5400-3.5200, direnç seviyeleri olarak ise 3.5700-3.6000 bölgelerini takip edeceğiz.

**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.

# 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**