

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 08/05

Sayı: 158

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 kapanışlarının tamamı pozitif işlemler şeklinde gerçekleşti. Euro Stoxx 50 %0.85, FTSE 100 %0.68, CAC 40 %1.12 ve DAX %0.55 düzeyinde performans sergiledi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer bir eğilim gözlemlendi. Meksika ve Brezilya varlıkları %1 düzeyindeki primleri ile dikkat çekerken, Şili grubu -%0.20'lik performansı ile negatif ayrıştı. Dow Jones %0.26, S&P 500 %0.41 ve Nasdaq %0.42 ile kapanış gerçekleştirdi.

Asya seansı işlemlerinde yeni gün başlangıçlarına baktığımızda olumlu eğilimin korunduğunu görüyoruz. NKY 225 %2.46, Hang Seng %0.55, CSI 300 -%0.78 ve KOSPI %1.91 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 15 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.8947 olarak belirlendi. Merkez Bankası, açık piyasa operasyonları kapsamında ikinci günde de işlem gerçekleştirmede.

Fransa'da cumhurbaşkanlığı seçimlerinin ikinci turu tamamlandı. Beklendiği üzere En Marche! hareketi lideri Emmanuel Macron oyların %66'sını alarak zafere ulaştı. Önceki turda takip edilen oy dağılımı bu turda da gözlemlendi ve Le Pen ülkenin Belçika sınırı ve güney kesimlerinden oy sağladı. Öte yandan sanayileşmenin arttığı ve %10'dan daha düşük işsizlik oranına sahip bölgelerde %70 düzeyinde Macron başarısı takip edildi.

Fransa seçimlerine ait haber akışı ikinci tur gelişmeleri ile sona ermiş değil. Sadece kısa bir ara veriyoruz. Başbakan olarak atanacak kişinin isminin belli olmasının ardından Haziran ayında gerçekleştirilecek olan Parlamento seçimleri kritik önemde olacak. Değerlendirmeler o ki En Marche! hareketinin çoğunluğu sağlaması beklenmiyor. Bu da seçim süreci boyunca genç ve tecrübeli siyasetçileri harmanlayarak bir oluşuma gideceğini belirten Macron'u zorlayabilecek bir gelişme olabilir. Le Pen'in NF oluşumu Haziran seçimlerinde ülkenin en büyük ana muhalefet partisi olabilir.

Kısa vade için paritede önden yüklemeli beklenti fiyatlaması olduğundan euro değerlendirilmesinde momentum kaybı görebiliriz. Bu hususu seçim öncesi ve gecesini değerlendirilmelerimizde de sizlerle paylaşmıştık. Ancak Almanya'nın kuzeyindeki yerel seçimlerde Başbakan Merkel'in partisinin %33'lük bir başarı sağlaması ve en yakın rakibi Sosyal Demokrat Parti'yi geçmesinin ardından parite işlemlerinde euro lehine iyimserliğin 1.11 bölgesi hedefli sürebileceğini düşünüyoruz. Akabinde ise Amerikan dolarına yönelik pozisyon ayarlamaları yapılabilir.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

1

Genel Değerlendirme Notu

Geride bıraktığımız hafta içerisinde sıklıkla dile getirdiğimiz bir diğer önemli husus da TL cinsinden fiyatlanan varlıklara yönelik řu aşamada kötümser bir düşünceye sahip olmadığımızdı. Bu kapsamda TL lehine iyimserliğin 98.60 bölgesine dek gerileyen dolar endeksi ile birlikte kur işlemlerinde 3.50-3.52 bandını gündeme getirebileceği kanaatindeyiz. Getiri eğrisinde ise 5y ve sonrası vadelerde faiz düşüşünün devamından ziyade iyimserliğin korunması ve yatay-pozitif algının sürebileceği değerlendiriyoruz.

Yeni gün işlemlerinde ekonomik veri takvimi açısından; TSİ 10.00/ TR sanayi üretimi, 15.45/ Fed Mester konuşması ve 17.00/ ABD işgücü piyasası koşulları endeksi 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 3.5400-3.5200, 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 1.0930-1.0880, direnç seviyeleri olarak ise 1.1000-1.1070 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	3.5354	3.5439	▼ -0.24	3.3946	Trend Geçildi	3.5382	Trend Gerisinde	34.9	RSI Ara Seviyede	09:05:25
EURTRY	3.8815	3.8980	▼ -0.42	3.6713	Trend Geçildi	3.8783	Trend Geçildi	46.3	RSI Ara Seviyede	09:05:25
GBPTRY	4.5847	4.6005	▼ -0.34	4.2727	Trend Geçildi	4.5777	Trend Geçildi	47.6	RSI Ara Seviyede	09:05:25
TRY (Sepet Kur)	3.7086	3.7207	▼ -0.33	3.5325	Trend Geçildi	3.7074	Trend Geçildi	40.6	RSI Ara Seviyede	09:05:16
EURUSD	1.0976	1.0998	▼ -0.20	1.0832	Trend Geçildi	1.0958	Trend Geçildi	68.2	RSI Ara Seviyede	09:05:25
GBPUSD	1.2965	1.2982	▼ -0.13	1.2603	Trend Geçildi	1.2936	Trend Geçildi	66.2	RSI Ara Seviyede	09:05:25
USDJPY	112.69	112.71	▼ -0.02	109.27	Trend Geçildi	112.54	Trend Geçildi	64.8	RSI Ara Seviyede	09:05:26
USDCNH	6.9030	6.9002	▲ 0.04	6.8184	Trend Geçildi	6.8961	Trend Geçildi	58.4	RSI Ara Seviyede	09:05:26
USDCNY	6.9020	6.9031	▼ -0.02	6.8124	Trend Geçildi	6.8991	Trend Geçildi	57.7	RSI Ara Seviyede	09:05:16
CNH-CNY Spread (Pips)	0.0010	-	-	0.0060	Trend Gerisinde	-0.0030	Trend Geçildi	-	-	09:05:26
JPMorgan EMFX	68.067	68.046	▲ 0.03	67.525	Trend Geçildi	68.113	Trend Gerisinde	48.0	RSI Ara Seviyede	09:01:00
XU100	93928	93038	▲ 0.96	81668	Trend Geçildi	93968	Trend Gerisinde	62.0	RSI Ara Seviyede	05:05:2017
XBANKA	160616	159517	▲ 0.69	137895	Trend Geçildi	161251	Trend Gerisinde	55.6	RSI Ara Seviyede	05:05:2017
XSANAYI	232673	233471	▼ -0.34	207839	Trend Geçildi	232526	Trend Geçildi	58.7	RSI Ara Seviyede	05:05:2017
SANAYI/BANKA	1.45	-	-	1.51	Trend Gerisinde	1.44	Trend Geçildi	-	-	05:05:2017
NKY 225	19896	19446	▲ 2.31	18063	Trend Geçildi	19299	Trend Geçildi	65.5	RSI Ara Seviyede	08:45:15
SHCOMP	3085	3103	▼ -0.58	3138	Trend Gerisinde	3133	Trend Gerisinde	28.2	Aşırı Satım	08:50:24
DAX	12717	12648	▲ 0.55	11220	Trend Geçildi	12568	Trend Geçildi	76.8	Aşırı Alım	05:05:2017
S&P 500	2399	2390	▲ 0.41	2246	Trend Geçildi	2391	Trend Geçildi	65.6	RSI Ara Seviyede	05:05:2017
DOW JONES	21007	20951	▲ 0.26	19449	Trend Geçildi	20956	Trend Geçildi	63.0	RSI Ara Seviyede	05:05:2017
MSCI Dünya	1897	1886	▲ 0.54	1770	Trend Geçildi	1887	Trend Geçildi	71.3	Aşırı Alım	05:05:2017
MSCI GOÜ	978	980	▼ -0.18	910	Trend Geçildi	982	Trend Gerisinde	57.7	RSI Ara Seviyede	05:05:2017
MSCI Asya Pasifik	149	149	▼ -0.32	141	Trend Geçildi	149	Trend Gerisinde	54.9	RSI Ara Seviyede	05:05:2017
TR Bench 2Y (%)	11.28	11.32	▼ -0.35	10.24	Trend Geçildi	11.37	Trend Gerisinde	-	-	05:05:2017
TR Bench 10Y (%)	10.50	10.47	▲ 0.29	10.59	Trend Gerisinde	10.47	Trend Geçildi	-	-	05:05:2017
2Y-10Y (Spread, bp)	0.78	-	-	-0.35	Trend Geçildi	0.90	Trend Gerisinde	-	-	05:05:2017
Almanya 2Y	-0.68	-0.70	▼ -2.72	-	-	-0.71	Trend Geçildi	-	-	05:05:2017
Almanya 10Y	0.41	0.42	▼ -2.39	-	-	0.38	Trend Geçildi	-	-	09:05:00
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.09	-	-	-	-	-1.09	Trend Geçildi	-	-	05:05:2017
ABD 2Y	1.32	1.31	▲ 1.08	1.05	Trend Geçildi	1.30	Trend Geçildi	-	-	09:05:00
ABD 10Y	2.35	2.35	▲ 0.23	2.14	Trend Geçildi	2.33	Trend Geçildi	-	-	09:05:00
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.03	-	-	-1.08	Trend Geçildi	-1.03	Trend Geçildi	-	-	09:05:00
Brent	49.59	49.10	▲ 1.00	51.53	Trend Gerisinde	49.70	Trend Gerisinde	36.8	RSI Ara Seviyede	08:54:13
WTI	46.64	46.22	▲ 0.91	49.02	Trend Gerisinde	46.81	Trend Gerisinde	35.5	RSI Ara Seviyede	08:55:22
Brent-WTI (Spread, USD)	2.95	-	-	2.51	Trend Geçildi	2.89	Trend Geçildi	-	-	08:55:22

*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" 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 hesaplamalarında 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 GVT değerlendirmesi 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