

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 09/05

Sayı: 160

Günaydın,

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları karışık bir resimle karşılaşmamıza neden oldu. Euro Stoxx 50 -%0.46, FTSE 100 %0.05, CAC 40 -%0.91 ve DAX -%0.18 düzeyinde performans sergiledi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansının aksine olumlu bir görüntü söz konusuydu. Brezilya, Şili ve Arjantin varlıkları yatay-negatif bir görüntü sergilerken; Dow Jones %0.03, S&P 500 %0 ve Nasdaq %0.03 ile kapanış gerçekleştirdi.

Asya seansı işlemlerinde yeni gün işlemleri yatay-negatif seyrin devam ettiğini gösteriyor. NKY 225 -%0.09, Hang Seng %0.44 ve CSI 300 -%0.50 ile işlem görmekte. Güney Kore varlıkları piyasaların kapalı olması nedeniyle işlem görmemekte. CNH-CNY spreadi 32 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.9037 ile yuanda değer kaybına işaret etmekte. Böylece söz konusu ayarlama ile birlikte 10 Nisan tarihinden bu yana en düşük fixing durumu ile karşılaştığımızı belirtmek gerekiyor.

Geride bıraktığımız gün içerisinde Fransa'da ikinci turu gerçekleştirilen cumhurbaşkanlığı seçiminin ardından euro kaynaklı kar satışları ve gelişmekte olan ülke varlıklarında bir kez daha ABD dolarına karşı satış baskısı ile karşılaştık. Yeni gün işlemlerinde G10 grubu pozisyonlanması yatay-net olmayan bir resim ortaya koyarken; AUD -%0.43'lük performansı ile dikkat çekiyor. Euro ve pound ise yatay-olumlu. Öte yandan gelişmiş ülkeler grubundaki işlemlerin aksine gelişmekte olan ülke para birimlerinde benzer durumdan söz etmek güç. ZAR, INR ve TRY ilk 3 sırada zayıflama ile izlenirken, Doğu Avrupa para birimleri ile şu an için nispeten olumlu. İlk işlemlerde ZAR -%0.36 düzeyinde performans sergilemekte.

Euro/dolar paritesinde dün beklediğimiz 1.11 bölgesi denemesinin yine ihtimaller dahilinde gördüğümüz kar satışı ihtimaline yenik düştüğünü söylemek gerekiyor. Teknik açıdan 1.0930 bölgesinde dengelenme görmememiz halinde paritenin 1.09 seviyesinin aşağısına sarkma ihtimali olduğunu değerlendiriyoruz. Benzer şekilde genel EMFX grubu fiyatlamasına paralel dolar/lira kurunun da 3.57 seviyesi üzerinde 3.60-3.64 bandına kaydığını görebiliriz. İç haber akışımızı referandum sonrasında çoğunlukla tamamladığımız için emsallerimizden negatif yönde ayrışma beklemiyoruz. Son 5 iş günü içerisinde ZAR'ın USD karşısında %2.40 değer kaybettiğini düşündüğümüzde TL'nin %1.73'lük performansı bu düşüncemizi teyit eder nitelikte.

Ekonomik veri takvimi açısından önemli bir veri bulunmasa da Fed başkanlarından Kashkari, George, Rosengren ve Kaplan'ın konuşmaları yakından takip edilebilir.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

1

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



SBERBANK

DenizBank bir Sberbank Grubu kuruluşudur.

DenizBank

ÖZEL BANKACILIK

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 3.5700-3.5400, direnç seviyeleri olarak ise 3.5900-3.6000-3.6400 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	3.5913	3.5853	▲ 0.17	3.3978	Trend Geçildi	3.5619	Trend Geçildi	47.0	RSI Ara Seviyede	08:43:05
EURTRY	3.9243	3.9174	▲ 0.18	3.6743	Trend Geçildi	3.8993	Trend Geçildi	54.2	RSI Ara Seviyede	08:43:05
GBPTRY	4.6521	4.6423	▲ 0.21	4.2763	Trend Geçildi	4.6077	Trend Geçildi	58.2	RSI Ara Seviyede	08:43:02
TRY (Sepet Kur)	3.7580	3.7513	▲ 0.18	3.5356	Trend Geçildi	3.7298	Trend Geçildi	50.7	RSI Ara Seviyede	08:42:50
EURUSD	1.0924	1.0924	▲ 0.00	1.0830	Trend Geçildi	1.0944	Trend Gerisinde	60.5	RSI Ara Seviyede	08:43:05
GBPUSD	1.2951	1.2940	▲ 0.09	1.2601	Trend Geçildi	1.2933	Trend Geçildi	64.3	RSI Ara Seviyede	08:43:05
USDJPY	113.35	113.26	▲ 0.08	109.33	Trend Geçildi	112.90	Trend Geçildi	68.1	RSI Ara Seviyede	08:43:05
USDCNH	6.9102	6.9088	▲ 0.02	6.8199	Trend Geçildi	6.9013	Trend Geçildi	61.5	RSI Ara Seviyede	08:43:05
USDCNY	6.9069	6.9045	▲ 0.03	6.8135	Trend Geçildi	6.9019	Trend Geçildi	61.6	RSI Ara Seviyede	08:43:03
CNH-CNY Spread (Pips)	0.0033	-	-	0.0064	Trend Gerisinde	-0.0006	Trend Geçildi	-	-	08:43:05
JPMorgan EMFX	67.526	67.575	▼ -0.07	67.518	Trend Geçildi	67.824	Trend Gerisinde	39.6	RSI Ara Seviyede	08:41:00
XU100	93833	93928	▼ -0.10	81779	Trend Geçildi	93804	Trend Geçildi	61.3	RSI Ara Seviyede	08:05:2017
XBANKA	159593	160616	▼ -0.64	138105	Trend Geçildi	160561	Trend Gerisinde	52.9	RSI Ara Seviyede	08:05:2017
XSANAYI	232745	232673	▲ 0.03	208044	Trend Geçildi	232837	Trend Gerisinde	58.9	RSI Ara Seviyede	08:05:2017
Sanayi/Banka	1.46	-	-	1.51	Trend Gerisinde	1.45	Trend Geçildi	-	-	08:05:2017
NKY 225	19870	19896	▼ -0.13	18084	Trend Geçildi	19420	Trend Geçildi	73.3	Aşırı Alım	08:23:00
SHCOMP	3068	3079	▼ -0.34	3138	Trend Gerisinde	3118	Trend Gerisinde	24.9	Aşırı Satım	08:28:04
DAX	12695	12717	▼ -0.18	11233	Trend Geçildi	12619	Trend Geçildi	74.7	Aşırı Alım	08:05:2017
S&P 500	2399	2399	▲ 0.00	2247	Trend Geçildi	2393	Trend Geçildi	65.6	RSI Ara Seviyede	08:05:2017
DOW JONES	21012	21007	▲ 0.03	19462	Trend Geçildi	20976	Trend Geçildi	63.2	RSI Ara Seviyede	08:05:2017
MSCI Dünya	1897	1897	▲ 0.03	17670	Trend Geçildi	1890	Trend Geçildi	71.5	Aşırı Alım	08:05:2017
MSCI GOÜ	985	978	▲ 0.70	911	Trend Geçildi	983	Trend Geçildi	62.3	RSI Ara Seviyede	08:05:2017
MSCI Asya Pasifik	151	149	▲ 1.33	141	Trend Geçildi	150	Trend Geçildi	64.6	RSI Ara Seviyede	08:05:2017
TR Bench 2Y (%)	11.32	11.28	▲ 0.35	10.27	Trend Geçildi	11.34	Trend Gerisinde	-	-	08:05:2017
TR Bench 10Y (%)	10.49	10.50	▼ -0.10	10.60	Trend Gerisinde	10.47	Trend Geçildi	-	-	08:05:2017
2Y-10Y (Spread, bp)	0.83	-	-	-0.33	Trend Geçildi	0.87	Trend Gerisinde	-	-	08:05:2017
Almanya 2Y	-0.66	-0.68	▼ -1.92	-	-	-0.70	Trend Geçildi	-	-	08:05:2017
Almanya 10Y	0.42	0.42	▲ 0.00	-	-	0.38	Trend Geçildi	-	-	08:05:2017
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.08	-	-	-	-	-1.07	Trend Gerisinde	-	-	08:05:2017
ABD 2Y	1.32	1.33	▼ -0.60	1.06	Trend Geçildi	1.31	Trend Geçildi	-	-	08:42:00
ABD 10Y	2.38	2.39	▼ -0.46	2.14	Trend Geçildi	2.36	Trend Geçildi	-	-	08:42:00
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.05	-	-	-1.08	Trend Geçildi	-1.04	Trend Gerisinde	-	-	08:42:00
Brent	49.25	49.34	▼ -0.18	51.57	Trend Gerisinde	49.39	Trend Gerisinde	33.7	RSI Ara Seviyede	08:33:00
WTI	46.33	46.43	▼ -0.22	49.03	Trend Gerisinde	46.48	Trend Gerisinde	32.5	RSI Ara Seviyede	08:33:04
Brent-WTI (Spread, USD)	2.92	-	-	2.53	Trend Geçildi	2.91	Trend Geçildi	-	-	08:33:04

*DenizBank Özel Bankacılık Grubu Hesaplamaları/Bloomberg

Uzun vadeli trend analizi yapılarak finansal varlığın son değerinden 200 günlük; kısa vadeli trend analizi yapılarak ise 5 günlük hareketli ortalama değeri çıkarılmıştır. Son değer hareketli ortalama seviyelerinde 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 analizi 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.

2

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