

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 15/05

Sayı: 166

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 Rusya varlıkları dışında pozitif işlemlere işaret etti. Euro Stoxx 50 %0.39, FTSE 100 %0.66, CAC 40 %0.41 ve DAX %0.47 düzeyinde performans sergiledi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer eğilim korunurken, majör ABD endekslerinde zayıflama gözlemlendi. Dow Jones -%0.11, S&P 500 -%0.15 ve Nasdaq %0.09 ile kapanış gerçekleştirirken; Brezilya ve Kolombiya varlıklarındaki %1'in üzeri primlenme dikkat çekti.

Asya seansı işlemlerinde yeni gün fiyatlamalarına baktığımızda yatay-olumlu görünüm ile karşılaştığımızı belirtmek isteriz. NIKY 225 -%0.19, Hang Seng %0.55, CSI 300 %0.56 ve KOSPI %0.17 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 08.58 itibarıyla -1 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.8852 ile yuanda değer kazancına işaret etmekte.

Çin piyasalarına dair bilgileri aktarırken getiri eğrisindeki dikleşme durumundan da söz etmek gerekiyor. Geride bıraktığımız haftanın son günlerinden bu yana kısa vadeli tahvil faizlerinin uzun vadenin üzerine gelmesi durumunu izliyoruz. Net bir açıklaması olmamakla birlikte gelecek günlerde durumun devam etmesi halinde riskli varlıklara yönelik pozisyon ayarlamaları gündeme gelebilir.

Hafta başlangıcında iki önemli konunun tartışılmasını izleyebiliriz. Kuzey Kore'de yönetim tarafından bir kez daha balistik füze denemesi gerçekleştirilirken, Almanya'da ise kuzeyde yer alan en büyük seçmen bölgesinde Başbakan Merkel'in partisi CDU en yakın rakibi SPD'nin 4 puan önünde zafere ulaştı. Merkel'e dair politika gelişmelerini euro açısından olumlu görürken, Kuzey Kore gelişmelerinin ise henüz Asya fiyatlamalarında negatif ayrışmaya neden olmadığı bir resim söz konusu.

Hafta içerisinde yerel varlıklar açısından en önemli fiyatlamaya başlığı Cumhurbaşkanı Sayın Erdoğan ile ABD Başkanı Trump'ın 16'sında gerçekleştireceği görüşme olacak. Haftaya dair daha ayrıntılı değerlendirmelerimize [DenizÖzel'de Bu Hafta](#) başlığı altında ulaşabilirsiniz.

Günün veri akışı sıralamasına Çin ile başlandı. Buna göre, perakende satışlar Nisan ayında yıllık bazda %10.8 olan beklentiye paralel %10.7, sabit yatırımlar %9.1 olan beklentinin hafif gerisinde %8.9 ve sanayi üretimi ise %7 olan beklentinin gerisinde kalarak %6.5 artış gösterdi.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

1



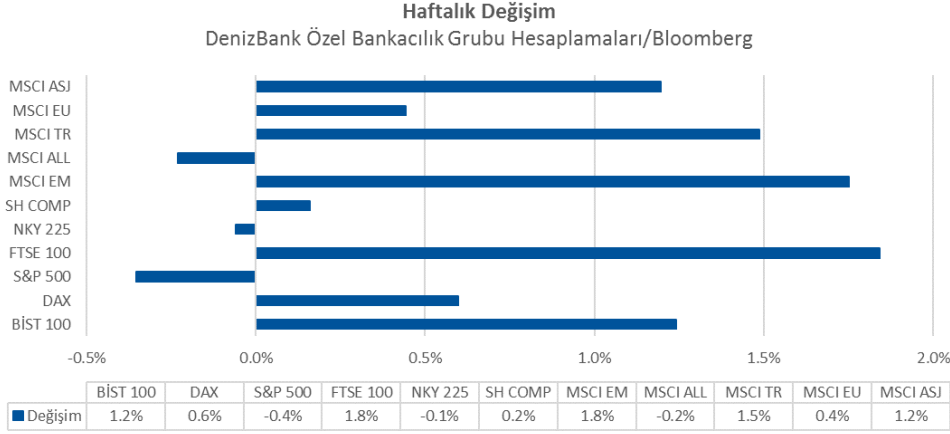
SBERBANK

DenizBank bir Sberbank Grubu kuruluşudur.

DenizBank

ÖZEL BANKACILIK

Genel Değerlendirme Notu



Geride kalan hafta içerisinde (8 Mayıs-12 Mayıs kapanış tarihleri bazında) Türk lirası cinsinden fiyatlanan varlıklarda negatif ayrışma gözlenmedi. BİST 100 %1.2 yükselirken, MSCI EM endeksi %1.8 düzeyinde prim sergiledi.

Yeni günde ekonomik veri takvimi açısından; 10.00/ TR işgücü piyasası verileri, 11.00/ TR merkezi yönetim bütçesi, 12.50/ ECB Nouy konuşması, 14.30/ TCMB beklenti anketi, 14.45/ ECB Praet konuşması, 15.30/ ABD Empire imalat endeksi, 18.15/ ECB Angeloni konuşması ve 23.00/ ABD hazine tahvilleri yabancı işlemleri verileri yakından takip edilebilir.

Genel Değerlendirme Notu

Fiyatlamaya Beklentilerimiz

BİST 100: Teknik açıdan uzun vadeli trend bölgesi olan 84.500 seviyesi üzerinde kalınan işlemlerde olumlu fiyatlamaya eğiliminin korunmasını bekliyoruz. Destek seviyeleri olarak 95.000-93.000 bölgeleri takip edilebilir.

Dolar/Lira: Destek seviyeleri olarak 3.5700-3.5400, direnç seviyeleri olarak ise 3.6200-3.6400 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 1.0830-1.0700, direnç seviyeleri olarak ise 1.0930-1.1000 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	3.5682	3.5719	▼ -0.10	3.4095	Trend Geçildi	3.5851	Trend Gerisinde	43.4	RSI Ara Seviyede	09:01:22
EURTRY	3.9027	3.9071	▼ -0.11	3.6856	Trend Geçildi	3.9069	Trend Gerisinde	49.0	RSI Ara Seviyede	09:01:22
GBPTRY	4.6076	4.6057	▲ 0.04	4.2899	Trend Geçildi	4.6300	Trend Gerisinde	49.3	RSI Ara Seviyede	09:01:20
TRY (Sepet Kur)	3.7352	3.7391	▼ -0.10	3.5471	Trend Geçildi	3.7455	Trend Gerisinde	46.1	RSI Ara Seviyede	09:01:17
EURUSD	1.0935	1.0931	▲ 0.04	1.0826	Trend Geçildi	1.0893	Trend Geçildi	59.5	RSI Ara Seviyede	09:01:22
GBPUSD	1.2909	1.2890	▲ 0.15	1.2596	Trend Geçildi	1.2910	Trend Gerisinde	59.7	RSI Ara Seviyede	09:01:22
USDJPY	113.51	113.38	▲ 0.11	109.58	Trend Geçildi	113.78	Trend Gerisinde	62.7	RSI Ara Seviyede	09:01:22
USDCNH	6.9006	6.8987	▲ 0.03	6.8248	Trend Geçildi	6.9062	Trend Gerisinde	53.1	RSI Ara Seviyede	09:01:22
USDCNY	6.8996	6.8995	▲ 0.00	6.8178	Trend Geçildi	6.9028	Trend Gerisinde	54.1	RSI Ara Seviyede	09:01:13
CNH-CNY Spread (Pips)	0.0010	-	-	0.0070	Trend Gerisinde	0.0034	Trend Gerisinde	-	-	09:01:22
JPMorgan EMFX	68.405	68.335	▲ 0.10	67.51	Trend Geçildi	68.055	Trend Geçildi	54.7	RSI Ara Seviyede	08:57:00
XU100	94996	95114	▼ -0.12	82196	Trend Geçildi	95092	Trend Gerisinde	62.0	RSI Ara Seviyede	12:05:2017
XBANKA	159338	160044	▼ -0.44	138906	Trend Geçildi	160951	Trend Gerisinde	50.5	RSI Ara Seviyede	12:05:2017
XSANAYI	232751	232889	▼ -0.06	208861	Trend Geçildi	233506	Trend Gerisinde	56.2	RSI Ara Seviyede	12:05:2017
Sanayi/Banka	1.46	-	-	1.50	Trend Gerisinde	1.45	Trend Geçildi	-	-	12:05:2017
NKY 225	19858	19884	▼ -0.13	18156	Trend Geçildi	19897	Trend Gerisinde	69.8	RSI Ara Seviyede	08:41:15
SHCOMP	3092	3084	▲ 0.26	3139	Trend Gerisinde	3071	Trend Geçildi	33.3	RSI Ara Seviyede	08:46:19
DAX	12770	12711	▲ 0.47	11282	Trend Geçildi	12737	Trend Geçildi	74.1	Aşırı Alım	12:05:2017
S&P 500	2391	2394	▼ -0.15	2252	Trend Geçildi	2396	Trend Gerisinde	58.2	RSI Ara Seviyede	12:05:2017
DOW JONES	20897	20919	▼ -0.11	19510	Trend Geçildi	20949	Trend Gerisinde	54.3	RSI Ara Seviyede	12:05:2017
MSCI Dünya	1893	1891	▲ 0.09	1774	Trend Geçildi	1894	Trend Gerisinde	65.2	RSI Ara Seviyede	12:05:2017
MSCI GOÜ	1002	1000	▲ 0.20	913	Trend Geçildi	995	Trend Geçildi	71.7	Aşırı Alım	12:05:2017
MSCI Asya Pasifik	151	151	▼ -0.06	141	Trend Geçildi	150	Trend Geçildi	63.6	RSI Ara Seviyede	12:05:2017
TR Bench 2Y (%)	11.47	11.47	▲ 0.00	10.33	Trend Geçildi	11.46	Trend Geçildi	-	-	21:48:00
TR Bench 10Y (%)	10.66	10.66	▲ 0.00	10.62	Trend Geçildi	10.64	Trend Geçildi	-	-	21:48:00
2Y-10Y (Spread, bp)	0.81	-	-	-0.29	Trend Geçildi	0.82	Trend Gerisinde	-	-	21:48:00
Almanya 2Y	-0.67	-0.67	▲ 0.15	-	-	-0.67	Trend Gerisinde	-	-	12:05:2017
Almanya 10Y	0.40	0.43	▼ -7.41	-	-	0.42	Trend Gerisinde	-	-	12:05:2017
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.07	-	-	-	-	-1.09	Trend Geçildi	-	-	12:05:2017
ABD 2Y	1.29	1.29	▲ 0.01	1.07	Trend Geçildi	1.32	Trend Gerisinde	-	-	09:01:00
ABD 10Y	2.33	2.33	▲ 0.23	2.16	Trend Geçildi	2.37	Trend Gerisinde	-	-	09:01:00
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.04	-	-	-1.09	Trend Geçildi	-1.05	Trend Geçildi	-	-	09:01:00
Brent	51.56	50.84	▲ 1.42	51.72	Trend Gerisinde	50.43	Trend Geçildi	50.3	RSI Ara Seviyede	08:51:15
WTI	48.57	47.84	▲ 1.53	49.14	Trend Gerisinde	47.49	Trend Geçildi	48.9	RSI Ara Seviyede	08:51:21
Brent-WTI (Spread, USD)	2.99	-	-	2.58	Trend Gerisinde	2.94	Trend Geçildi	-	-	08:51:21

*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 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 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 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.

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 dayanarak 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