

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 16/05

Sayı: 167

Orkun GÖDEK
DenizBank
Deniz Özel ve Yatırım Grubu
Yönetmen
Düzyey 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 İsviçre varlıkları dışında pozitif şekilde gerçekleşti. Euro Stoxx 50 %0.12, FTSE 100 %0.26, CAC 40 %0.22 ve DAX %0.29 ile kapanış gerçekleştirdi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer bir eğilim gözlemlendi. Kolombiya varlıklarındaki prim %1 seviyesinde gerçekleşirken; Dow Jones %0.41, S&P 500 %0.48 ve Nasdaq %0.46 ile kapanış gerçekleştirdi.

Asya seansı işlemlerinde yeni gün fiyatlamalarına baktığımızda Avrupa ve Amerika kıtalarında gözlenen iyimserliğin yerini nispeten yatay-negatif duruşun aldığını söylemek mümkün. NKY 225 %0.16, Hang Seng -%0.27, CSI 300 -%0.08 ve KOSPI %0.13 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -49 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.8790 düzeyinde yapıldı.

Pazar günü Fransa'da cumhurbaşkanlığı görevini devralan Emmanuel Macron, başbakan adayı olarak Edouard Philippe ismini önerdi. Philippe, merkez sağ kanatta siyaset yaparken, Cumhuriyetçi Parti üyesi olarak biliniyor. Macron tarafından atılan adımın, Haziran ayında gerçekleştirilecek olan genel seçimler öncesinde sağ kesimden oy sağlama imkanını kolaylaştırmasını ve olası çoğunluğa gelme durumunda euronun değer kazanımına zemin sağlamasını düşünüyoruz.

Geride bıraktığımız gün içerisinde küresel fiyatlamalarda ana tema olarak petrol üreticisi iki önemli ülke olan Rusya ve Suudi Arabistan'ın arz kısıntı süresini 9 ay daha uzatmaya dair anlaşmaları haberinin yarattığı iyimserlik ön plana çıktı. Gelişmiş ve gelişmekte olan ülke para birimleri ABD doları karşısında değerlendirirken, tahvil faizlerinde de kısmen gerileme gözlemlendi. Hareketin "küresel" tabanlı olduğu gerçeğini unutmamak gerekiyor. Yeni günde de benzer para piyasası eğiliminin devam ettiğini söylemek mümkün. G10 grubu içerisinde tüm üyeler ABD doları karşısında değerlendirirken, JPY %0.27 ile ilk sırada yer alıyor. EM grubu işlemlerinde Asya ve Doğu Avrupa para birimlerindeki prim dikkat çekiyor. Güney Kore'de yerel para biriminin primi %0.59 seviyesinde gerçekleşirken, TRY ise %0.07 ile fiyatlanmakta.

Bugün yerel varlıklar için dış konjonktür olan ilişkide yavaşlama-yer yer kopma görülebilir. Cumhurbaşkanı Sayın Erdoğan ile ABD Başkanı Trump arasında gerçekleşecek olan görüşme gün içerisinde yatay eğilimin öne çıkmasına zemin hazırlama potansiyeline sahip. Hürriyet Gazetesi'ne göre görüşme TSİ 19.40'ta 20 dakika sürecek şekilde planlandı. Gündem Suriye'de devam eden ABD politikası, FETÖ elebaşının iadesi gibi önemli başlıkları içeriyor.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

1

Genel Değerlendirme Notu

Euro/dolar paritesinde gerçekleşen yükselişi şaşkınlık ile karşılamıyoruz. 7 Mayıs tarihinde ikinci etabı tamamlanan Fransa seçimlerinden bu yana Avrupa'da azalan risklerin ortak para birimine destek verebileceğine dair düşüncelerimizi muhafaza etmemiz ve CFTC verilerinde uzun bir aradan sonra spekülasyon pozisyonların euro lehine dönmesi de durumu açıklamamıza yardımcı oluyor. Kısa vade için 1.0930 ve 1.0830 desteklerinin korunmasının yükselişin sürmesini sağlayabileceği kanaatindeyiz. 1.10 seviyesindeki direncin aşılması halinde hareket momentum kazanarak 1.1070 bölgesine dek sürebilir.

Parite işlemleri ekseninde şekillenen beklentimiz TL'nin de 3.52-3.50 bandına dek çekilebileceği fikrini öne çıkarıyor. Bugün yapılacak olan üst düzey görüşmelerin ardından piyasaları terste bırakabilecek bir gelişmenin yaşanmaması halinde yerel para biriminin desteklenmesi durumu belirebilir.

Yeni günde ekonomik veri takvimi açısından; TSi 11.30/ İngiltere enflasyon verileri, 12.00/ ZEW endeksleri, Euro Bölgesi ticaret ve büyüme verileri, 16.15/ ABD sanayi üretimi ve kapasite kullanım oranı, 18.30/ ECB Nowotny ve 20.00/ ECB Coeure konuşması 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 3.5400-3.5200, 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 1.0930-1.0830, direnç seviyeleri olarak ise 1.1000-1.1080 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	3.5467	3.5483	▼ -0.05	3.4123	Trend Geçildi	3.5660	Trend Gerisinde	40.5	RSI Ara Seviyede	08:23:51
EURTRY	3.9011	3.8954	▲ 0.15	3.6886	Trend Geçildi	3.8980	Trend Geçildi	49.4	RSI Ara Seviyede	08:23:51
GBPTRY	4.5804	4.5764	▲ 0.09	4.2934	Trend Geçildi	4.6034	Trend Gerisinde	46.5	RSI Ara Seviyede	08:23:51
TRY (Sepet Kur)	3.7238	3.7216	▲ 0.06	3.5500	Trend Geçildi	3.7317	Trend Gerisinde	44.9	RSI Ara Seviyede	08:23:29
EURUSD	1.0995	1.0975	▲ 0.18	1.0825	Trend Geçildi	1.0926	Trend Geçildi	64.2	RSI Ara Seviyede	08:23:51
GBPUSD	1.2911	1.2896	▲ 0.12	1.2596	Trend Geçildi	1.2905	Trend Geçildi	60.6	RSI Ara Seviyede	08:23:51
USDJPY	113.45	113.79	▼ -0.30	109.64	Trend Geçildi	113.77	Trend Gerisinde	62.2	RSI Ara Seviyede	08:23:51
USDCNH	6.8869	6.8913	▼ -0.06	6.8259	Trend Geçildi	6.8989	Trend Gerisinde	45.9	RSI Ara Seviyede	08:23:51
USDCNY	6.8915	6.8935	▼ -0.03	6.8187	Trend Geçildi	6.8984	Trend Gerisinde	46.9	RSI Ara Seviyede	08:23:00
CNH-CNY Spread (Pips)	-0.0046	-	-	0.0072	Trend Gerisinde	0.0005	Trend Gerisinde	-	-	08:23:51
JPMorgan EMFX	68.765	68.771	▼ -0.01	67.51	Trend Geçildi	68.384	Trend Geçildi	59.6	RSI Ara Seviyede	08:21:00
XU100	95588	94996	▲ 0.62	82297	Trend Geçildi	95443	Trend Geçildi	64.5	RSI Ara Seviyede	15:05:2017
XBANKA	160601	159338	▲ 0.79	139033	Trend Geçildi	161153	Trend Gerisinde	53.2	RSI Ara Seviyede	15:05:2017
XSANAYI	233731	232751	▲ 0.42	209069	Trend Geçildi	233703	Trend Geçildi	58.5	RSI Ara Seviyede	15:05:2017
Sanayi/Banka	1.46	-	-	1.50	Trend Gerisinde	1.45	Trend Geçildi	-	-	15:05:2017
NKY 225	19892	19870	▲ 0.11	18172	Trend Geçildi	19892	Trend Gerisinde	69.2	RSI Ara Seviyede	08:03:45
SHCOMP	3088	3090	▼ -0.07	3139	Trend Gerisinde	3074	Trend Geçildi	35.5	RSI Ara Seviyede	08:08:46
DAX	12807	12770	▲ 0.29	11294	Trend Geçildi	12759	Trend Geçildi	75.4	Aşırı Alım	15:05:2017
S&P 500	2402	2391	▲ 0.48	2253	Trend Geçildi	2397	Trend Geçildi	63.7	RSI Ara Seviyede	15:05:2017
DOW JONES	20982	20897	▲ 0.41	19523	Trend Geçildi	20943	Trend Geçildi	59.4	RSI Ara Seviyede	15:05:2017
MSCI Dünya	1902	1893	▲ 0.46	1775	Trend Geçildi	1895	Trend Geçildi	69.4	RSI Ara Seviyede	15:05:2017
MSCI GOÜ	1010	1002	▲ 0.78	914	Trend Geçildi	1000	Trend Geçildi	75.1	Aşırı Alım	15:05:2017
MSCI Asya Pasifik	151	151	▲ 0.19	141	Trend Geçildi	151	Trend Geçildi	64.9	RSI Ara Seviyede	15:05:2017
TR Bench 2Y (%)	11.51	11.47	▲ 0.35	10.33	Trend Geçildi	11.47	Trend Geçildi	-	-	15:05:2017
TR Bench 10Y (%)	10.61	10.66	▼ -0.47	10.62	Trend Gerisinde	10.63	Trend Gerisinde	-	-	15:05:2017
2Y-10Y (Spread, bp)	0.90	-	-	-0.29	Trend Geçildi	0.84	Trend Geçildi	-	-	15:05:2017
Almanya 2Y	-0.67	-0.68	▼ -0.44	-	-	-0.67	Trend Gerisinde	-	-	15:05:2017
Almanya 10Y	0.42	0.39	▲ 6.91	-	-	0.42	Trend Gerisinde	-	-	15:05:2017
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.09	-	-	-	-	-1.09	Trend Gerisinde	-	-	15:05:2017
ABD 2Y	1.29	1.30	▼ -0.31	1.07	Trend Geçildi	1.31	Trend Gerisinde	-	-	08:23:00
ABD 10Y	2.33	2.34	▼ -0.52	2.16	Trend Geçildi	2.36	Trend Gerisinde	-	-	08:23:00
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.04	-	-	-1.09	Trend Geçildi	-1.05	Trend Geçildi	-	-	08:23:00
Brent	51.99	51.82	▲ 0.33	51.76	Trend Geçildi	51.12	Trend Geçildi	52.4	RSI Ara Seviyede	08:12:42
WTI	49.03	48.85	▲ 0.37	49.18	Trend Gerisinde	48.17	Trend Geçildi	51.4	RSI Ara Seviyede	08:13:08
Brent-WTI (Spread, USD)	2.96	-	-	2.58	Trend Geçildi	2.95	Trend Geçildi	-	-	08:13:08

*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 "Güncel 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 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

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