

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 24/05

Sayı: 173

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 endekslerinin gün sonu kapanışları İngiltere ve İsviçre varlıkları dışında pozitifin fiyatlanması şeklinde gerçekleşti. Euro Stoxx 50 %0.52, FTSE 100 -%0.15, CAC 40 %0.47 ve DAX %0.31 düzeyinde performans sergiledi.

Amerika kıtası işlemlerinde Peru varlıkları dışındaki tüm fiyatlamaların olumlu yönde gerçekleştiği görüldü. Brezilya varlıklarının %1.60 düzeyinde primlendiği günde; Dow Jones %0.21, S&P 500 %0.18 ve Nasdaq %0.08 ile kapanış gerçekleştirdi.

Yeni günde Asya seansı fiyatlamalarına baktığımızda genel resmin yatay-pozitif şekilde oluştuğunu söylemek mümkün. NKY 225 %0.52, Hang Seng -%0.09, CSI 300 -%0.52 ve KOSPI %0.18 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -102 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.8758 ile yuanda değer kaybına işaret etmekte.

Yeni günde Amerikan dolarına karşı fiyatlamalara baktığımızda G10 grubu içerisinde ağırlıklı eğilimin değer kaybı şeklinde oluştuğunu, değer kazanan tek üyenin %0.12 ile GBP olduğunu görüyoruz. ABD doları karşısında zayıflama eğilimi gelişmekte olan ülke para birimleri grubunda ise daha baskın. ZAR ve PHP %0.40'ın üzerinde zayıflarken, TRY performansı -%0.10 düzeyinde oluşmakta.

Avrupa'da PMI rakamlarının ABD'ye kıyasla güçlü duruşu devam ediyor. 23 Mayıs günü takip edilen rakamlar, gerek manşette, gerekse de ortalamalarda güçlü seyrin korunduğuna işaret etti. Söz konusu durumun euronun son dönem değerlendirilmesine gerekçe olarak gösterilebilecek alt başlıklardan birisi olduğu düşüncesindeyiz.

ABD'de iç politika gündeminin yoğunluğu devam ediyor. Başkan Trump'ın istifa eden eski danışmanı Flynn'e yönelik yürütülen soruşturmanın derinleştiğine yönelik haber akışı takip edilmekte. Son durumda Flynn'in, kendisinden istenen bilgi ve belgeleri vermeyi red ettiği ve susma hakkını tercih ettiği belirtilmekte.

Manchester Arena saldırısının ardından İngiltere'de bazı kritik bölgelere asker gönderimi yapıldığı bildirilmekte. BBC'nin haberine göre, kilit öneme sahip olarak değerlendirilen, konser ve spor etkinliklerinde amacın güvenliğini sağlanması olduğuna yer verilmekte.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

1

Genel Değerlendirme Notu

1989 yılından bu yana ilk kez kredi derecelendirme kuruluğu Moody's tarafından Çin'de not indirimine gidildiği açıklandı. Buna göre, yerli ve yabancı para cinsinden notlarda seviye Aa3'ten A1'e çekilirken, görünüm ise durağandan negatife revize edildi. Karara gerekçe olarak ise, ekonomide artan borç yükümlülüğü ve ülkeye dair artan riskler ön plana çıkarıldı.

Türk lirası işlemleri konusunda haftalık bültenimizde belirttiğimiz üzere ([Denizzel'de Bu Hafta](#)) 3.57-3.64 bandında yoğunlaşma beklentimizi koruyoruz. Euro/dolar paritesinde ise mevcut fiyatlama seviyelerinin hızlı fiyatlamadan dolayı "pahalı" algısı yaratabileceği ve geri çekilmeyi ön planda değerlendiriyoruz.

Yeni günde ekonomik veri takvimi açısından:

- 10.00/ TR konut satışları,
- 11.30/ ECB Praet konuřması,
- 15.45/ ECB Draghi konuřması,
- 17.00/ ABD devam eden konut satışları,
- 21.00/ FOMC toplantı tutanakları 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 3.6000-3.6400 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 1.1180-1.1150, direnç seviyeleri olarak ise 1.1230-1.1260 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	3.5784	3.5746	▲ 0.11	3.4313	Trend Geçildi	3.5825	Trend Gerisinde	48.3	RSI Ara Seviyede	08:17:36
EURTRY	4.0007	3.9985	▲ 0.06	3.7098	Trend Geçildi	4.0066	Trend Gerisinde	61.8	RSI Ara Seviyede	08:17:36
GBPTRY	4.6445	4.6330	▲ 0.25	4.3182	Trend Geçildi	4.6510	Trend Gerisinde	53.7	RSI Ara Seviyede	08:17:31
TRY (Sepet Kur)	3.7895	3.7863	▲ 0.08	3.5702	Trend Geçildi	3.7945	Trend Gerisinde	54.9	RSI Ara Seviyede	08:17:27
EURUSD	1.1176	1.1183	▼ -0.06	1.0825	Trend Geçildi	1.1182	Trend Gerisinde	66.9	RSI Ara Seviyede	08:17:36
GBPUSD	1.2977	1.2961	▲ 0.12	1.2596	Trend Geçildi	1.2982	Trend Gerisinde	59.9	RSI Ara Seviyede	08:17:36
USDJPY	111.89	111.78	▲ 0.10	109.95	Trend Geçildi	111.53	Trend Geçildi	49.3	RSI Ara Seviyede	08:17:36
USDCNH	6.8828	6.8809	▲ 0.03	6.8330	Trend Geçildi	6.8800	Trend Geçildi	47.2	RSI Ara Seviyede	08:17:36
USDCNY	6.8924	6.8852	▲ 0.10	6.8248	Trend Geçildi	6.8876	Trend Geçildi	50.4	RSI Ara Seviyede	08:13:00
CNH-CNY Spread (Pips)	-0.0096	-	-	0.0082	Trend Gerisinde	-0.0076	Trend Gerisinde	-	-	08:17:36
JPMorgan EMFX	68.313	68.331	▼ -0.03	67.473	Trend Geçildi	68.217	Trend Geçildi	51.1	RSI Ara Seviyede	08:16:00
XU100	97718	96400	▲ 1.37	82806	Trend Geçildi	96230	Trend Geçildi	69.4	RSI Ara Seviyede	23:05:2017
XBanka	166654	163494	▲ 1.93	140068	Trend Geçildi	163123	Trend Geçildi	64.5	RSI Ara Seviyede	23:05:2017
XSanayi	233103	232488	▲ 0.26	210092	Trend Geçildi	233166	Trend Gerisinde	55.8	RSI Ara Seviyede	23:05:2017
Sanayi/Banka	1.40	-	-	1.50	Trend Gerisinde	1.43	Trend Gerisinde	-	-	23:05:2017
NKY 225	19716	19613	▲ 0.53	18264	Trend Geçildi	19650	Trend Geçildi	56.2	RSI Ara Seviyede	07:57:30
SHCOMP	3043	3062	▼ -0.62	3141	Trend Gerisinde	3085	Trend Gerisinde	32.5	RSI Ara Seviyede	08:02:36
DAX	12659	12619	▲ 0.31	11363	Trend Geçildi	12628	Trend Geçildi	59.4	RSI Ara Seviyede	23:05:2017
S&P 500	2398	2394	▲ 0.18	2259	Trend Geçildi	2379	Trend Geçildi	57.2	RSI Ara Seviyede	23:05:2017
DOW JONES	20938	20895	▲ 0.21	19595	Trend Geçildi	20782	Trend Geçildi	55.0	RSI Ara Seviyede	23:05:2017
MSCI Dünya	1907	1905	▲ 0.09	1780	Trend Geçildi	1894	Trend Geçildi	63.9	RSI Ara Seviyede	23:05:2017
MSCI GOÜ	1004	1004	▲ 0.08	916	Trend Geçildi	1000	Trend Geçildi	61.0	RSI Ara Seviyede	23:05:2017
MSCI Asya Pasifik	152	152	▼ -0.28	142	Trend Geçildi	152	Trend Geçildi	62.2	RSI Ara Seviyede	23:05:2017
TR Bench 2Y (%)	11.48	11.51	▼ -0.26	10.40	Trend Geçildi	11.55	Trend Gerisinde	-	-	23:05:2017
TR Bench 10Y (%)	10.69	10.68	▲ 0.09	10.65	Trend Geçildi	10.75	Trend Gerisinde	-	-	23:05:2017
2Y-10Y (Spread, bp)	0.79	-	-	-0.25	Trend Geçildi	0.80	Trend Gerisinde	-	-	23:05:2017
Almanya 2Y	-0.65	-0.67	▼ -4.30	-	-	-0.68	Trend Geçildi	-	-	23:05:2017
Almanya 10Y	0.41	0.40	▲ 3.27	-	-	0.38	Trend Geçildi	-	-	23:05:2017
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.06	-	-	-	-	-1.05	Trend Gerisinde	-	-	23:05:2017
ABD 2Y	1.31	1.30	▲ 0.79	1.09	Trend Geçildi	1.29	Trend Geçildi	-	-	08:16:00
ABD 10Y	2.28	2.28	▼ -0.15	2.18	Trend Geçildi	2.25	Trend Geçildi	-	-	08:17:00
2Y-10Y (Spread, bp)	-0.96	-	-	-1.09	Trend Geçildi	-0.97	Trend Geçildi	-	-	08:16:00
Brent	54.28	54.15	▲ 0.24	51.99	Trend Geçildi	53.68	Trend Geçildi	64.2	RSI Ara Seviyede	08:07:07
WTI	51.58	51.47	▲ 0.21	49.46	Trend Geçildi	50.69	Trend Geçildi	64.9	RSI Ara Seviyede	08:07:36
Brent-WTI (Spread, USD)	2.70	-	-	2.53	Trend Geçildi	2.99	Trend Gerisinde	-	-	08:07:36

*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



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/yayım 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