

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 26/05

Sayı: 176

Günaydın,

EMEA bölgesi endekslerinin gün sonu kapanışları İngiliz ve İspanya varlıklarının dışında negatif bölgelerde gerçekleşti. Euro Stoxx 50 -%0.06, FTSE 100 %0.04, CAC 40 -%0.08 ve DAX -%0.17 düzeyinde performans sergiledi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansındaki net olumsuz görüntünün aksine ayrışma gözlemlendi. Meksika, Brezilya ve Kolombiya gibi önemli gelişmekte olan ülke sınıfındaki varlıklar eksi performans sergilerken, majör ABD endeksleri pozitif seyretti. Dow Jones %0.34, S&P 500 %0.44 ve Nasdaq %0.69 ile kapanış gerçekleştirdi.

Asya seansı işlemlerinde yeni gün fiyatlamalarına baktığımızda olumsuz fiyatlama eğiliminin korunduğunu görüyoruz. NKY 225 -%0.56, Hang Seng -%0.07, CSI 300 -%0.30 ve KOSPI %0.60 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -138 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.8698 ile yatay seyretti.

Yeni gün işlemlerinin en önemli piyasa gelişmesi olarak Çin Merkez Bankası'nın yaptığı fixing kur ayarlama modelinin değiştirileceği açıklamasını görüyoruz. Buna göre, bir önceki günün yerel saatle 4.30 kapanış fiyatı, sepet kur değişimi ve konjoktürel etkiyi fiyatlayacak olan katsayı belirlenecek ve böylece fix oluşturulacak. Bankalara hafta içerisinde bilgilendirme yapılırken, yeni model için çalışmaları istendi. Akabinde ise süreç resmen başlatılacak. Birkaç gündür sabah notlarımızda paylaştığımız on-offshore spreadinin içerisi lehine gelişimini yuannın baskılanması şeklinde ifade ediyorduk. Benzer durumu gelecek dönem içerisinde de görmeye devam edebiliriz.



Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

1

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



SBERBANK

DenizBank bir Sberbank Grubu kuruluşudur.

DenizBank

ÖZEL BANKACILIK

Genel Değerlendirme Notu

ABD Başkanı Trump'a ve ekibine yönelik iç politika gündeminin yoğunluğu/soruşturma prosedürü işletilmeye devam ediyor. BBC'nin haberine göre, soruşturma kapsamında 5 isim kilit konumda nitelendiriliyor. Michael Flynn, Paul Manafort, James Comey, Robert Mueller ve Marc Kasowitz ön plana çıkmakta.

Öte yandan NTV'nin haberine göre ise Başkan Trump'ın damadı ve başdanışmanı konumunda bulunan Kushner, Rusya'nın Washington Büyükelçisi ile yaptığı görüşmeler nedeniyle FBI soruşturmasına takıldı. ([Trump'in damadı da FBI'in Rusya soruşturmasına takıldı](#))

Geride bıraktığımız gün içerisinde hafta geneline yayılmış "net yön olmama" durumunun devam ettiği görüldü. Yeni gün fiyatlamalarında ABD dolarına karşı ağırlıklı olarak değer kaybı durumu gözlenirken, JPY, gelişmiş ülkeler grubunda olumlu ayrışan tek üye konumunda bulunuyor. Gelişmekte olan ülke gruplarında da ilk işlemlerinde yatay-negatif olduğunu belirtebiliriz. TRY performansı 08.49 itibarıyla -%0.12 düzeyinde bulunmakta.

Türk lirası işlemleri konusunda haftalık bültenimizde belirttiğimiz üzere ([DenizÖzel'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 ekonomik güven endeksi,
- 15.30/ ABD GSYH (ikinci revizyon),
- 15.30/ ABD dayanıklı mal siparişleri
- 17.00/ ABD Michigan Ün. güven endeksleri 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 97.500-96.500 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 1.1180-1.1160, direnç seviyeleri olarak ise 1.1250/60 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	3.5706	3.5667	▲ 0.11	3.4376	Trend Geçildi	3.5663	Trend Geçildi	47.4	RSI Ara Seviyede	08:31:20
EURTRY	3.9995	4.0027	▼ -0.08	3.7166	Trend Geçildi	3.9995	Trend Geçildi	61.2	RSI Ara Seviyede	08:31:20
GBPTRY	4.5988	4.6191	▼ -0.44	4.3257	Trend Geçildi	4.6199	Trend Geçildi	47.7	RSI Ara Seviyede	08:31:15
TRY (Sepet Kur)	3.7853	3.7847	▲ 0.02	3.5767	Trend Geçildi	3.7828	Trend Geçildi	54.1	RSI Ara Seviyede	08:30:59
EURUSD	1.1201	1.1210	▼ -0.08	1.0824	Trend Geçildi	1.1210	Trend Geçildi	67.2	RSI Ara Seviyede	08:31:20
GBPUSD	1.2878	1.2942	▼ -0.49	1.2594	Trend Geçildi	1.2952	Trend Geçildi	50.9	RSI Ara Seviyede	08:31:20
USDJPY	111.44	111.84	▼ -0.36	110.06	Trend Geçildi	111.58	Trend Geçildi	47.0	RSI Ara Seviyede	08:31:20
USDCNH	6.8435	6.8490	▼ -0.08	6.8349	Trend Geçildi	6.8653	Trend Geçildi	31.5	RSI Ara Seviyede	08:31:20
USDCNY	6.8584	6.8685	▼ -0.15	6.8268	Trend Geçildi	6.8777	Trend Geçildi	31.3	RSI Ara Seviyede	08:31:06
CNH-CNY Spread (Pips)	-0.0149	-	-	0.0081	Trend Gerisinde	-0.0124	Trend Gerisinde	-	-	08:31:20
JPMorgan EMFX	68.625	68.603	▲ 0.03	67.466	Trend Geçildi	68.527	Trend Geçildi	54.5	RSI Ara Seviyede	08:26:00
XU100	97713	98314	▼ -0.61	83005	Trend Geçildi	97058	Trend Geçildi	66.9	RSI Ara Seviyede	25.05.2017
XBanka	167151	167607	▼ -0.27	140437	Trend Geçildi	165226	Trend Geçildi	64.6	RSI Ara Seviyede	25.05.2017
XSanayi	234462	233857	▲ 0.26	210494	Trend Geçildi	233428	Trend Geçildi	60.0	RSI Ara Seviyede	25.05.2017
Sanayi/Banka	1.40	-	-	1.50	Trend Gerisinde	1.41	Trend Gerisinde	-	-	25.05.2017
NKY 225	19719	19813	▼ -0.47	18296	Trend Geçildi	19688	Trend Geçildi	61.8	RSI Ara Seviyede	08:11:15
SHCOMP	3110	3108	▲ 0.06	3141	Trend Gerisinde	3080	Trend Geçildi	47.1	RSI Ara Seviyede	08:16:18
DAX	12622	12643	▼ -0.17	11383	Trend Geçildi	12636	Trend Gerisinde	56.2	RSI Ara Seviyede	25.05.2017
S&P 500	2415	2404	▲ 0.44	2262	Trend Geçildi	2399	Trend Geçildi	62.8	RSI Ara Seviyede	25.05.2017
DOW JONES	21083	21012	▲ 0.34	19621	Trend Geçildi	20947	Trend Geçildi	61.0	RSI Ara Seviyede	25.05.2017
MSCI Dünya	1915	1908	▲ 0.36	1782	Trend Geçildi	1906	Trend Geçildi	67.1	RSI Ara Seviyede	25.05.2017
MSCI GOÜ	1015	1005	▲ 0.95	917	Trend Geçildi	1005	Trend Geçildi	66.0	RSI Ara Seviyede	25.05.2017
MSCI Asya Pasifik	153	152	▲ 0.75	142	Trend Geçildi	152	Trend Geçildi	65.9	RSI Ara Seviyede	25.05.2017
TR Bench 2Y (%)	11.29	11.40	▼ -0.96	10.42	Trend Geçildi	11.46	Trend Gerisinde	-	-	25.05.2017
TR Bench 10Y (%)	10.55	10.61	▼ -0.57	10.66	Trend Gerisinde	10.68	Trend Gerisinde	-	-	25.05.2017
2Y-10Y (Spread, bp)	0.74	-	-	-0.24	Trend Geçildi	0.78	Trend Gerisinde	-	-	25.05.2017
Almanya 2Y	-0.67	-0.65	▲ 3.06	-	-	-0.67	Trend Gerisinde	-	-	25.05.2017
Almanya 10Y	0.36	0.40	▼ -10.17	-	-	0.39	Trend Gerisinde	-	-	25.05.2017
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.04	-	-	-	-	-1.05	Trend Geçildi	-	-	25.05.2017
ABD 2Y	1.29	1.29	▼ -0.31	1.09	Trend Geçildi	1.29	Trend Gerisinde	-	-	08:30:00
ABD 10Y	2.24	2.26	▼ -0.47	2.19	Trend Geçildi	2.26	Trend Gerisinde	-	-	08:30:00
2Y-10Y (Spread, bp)	-0.96	-	-	-1.09	Trend Geçildi	-0.97	Trend Geçildi	-	-	08:30:00
Brent	51.25	51.46	▼ -0.41	52.00	Trend Gerisinde	52.93	Trend Gerisinde	44.7	RSI Ara Seviyede	08:21:13
WTI	48.61	48.90	▼ -0.59	49.52	Trend Gerisinde	50.21	Trend Gerisinde	46.0	RSI Ara Seviyede	08:21:20
Brent-WTI (Spread, USD)	2.64	-	-	2.48	Trend Gerisinde	2.72	Trend Gerisinde	-	-	08:21:20

*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" tanımınının kısaltılmış halidir. 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 seviye aralıklarında 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 karar verilmemesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Spread analizleri 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.

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