

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 29/05

Sayı: 178

Günaydın,

EMEA bölgesi endekslerinin gün sonu kapanışları çoğunlukla yatay-negatif bir fiyatlamaya işaret etti. Euro Stoxx 50 -%0.15, FTSE 100 %0.40, CAC 400 -%0.01 ve DAX -%0.15 düzeyinde performans sergiledi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansının aksine pozitif bir hava hakim oldu Brezilya ve Arjantin varlıkları %1 ve %2 seviyelerinin üzerindeki performansı ile dikkat çekerken; Dow Jones -%0.01, S&P 500 %0.03 ve Nasdaq %0.08 ile kapanış gerçekleştirdi.

Asya seansı işlemlerinde yeni gün fiyatlamaları karışık bir fiyatlamaya işaret ediyor. NKY 225 %0.11, Hang Seng %0.13 ve KOSPI -%0.10 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -404 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması tatil nedeniyle kapalı olduğundan Cuma kapanış seviyesinde bulunuyor, 6.8698.

Yeni hafta işlemlerine Almanya Şansölyesi Merkel'in ABD ve İngiltere ilişkileri ekseninde ticaretin geleceğine dair yaptığı açıklamalar ağır basıyor. Buna göre, Avrupa'nın artık sırtını tamamen Trump'lı ABD'ye ve AB'den ayrılma süreci içerisinde olan İngiltere'ye dayamaması gerektiği belirtilmekte. Mesajlarda, Avrupa'nın kendi kaderini kendisinin çizmesinin vakti geldiği şeklinde yorumlar çıkarmak mümkün. G7 zirvesinin ardından söz konusu açıklamaların takip edilmesi ise liderler arasında ciddi anlamda fikir ayrışması olduğunun göstergesi. Zirve sonrasında Merkel tarafından yapılan açıklamalarda, iklim değişikliği konusunda memnun olunmadığı belirtilmişti. Seçim döneminde Paris anlaşmasından ayrılma yönünde beyanda bulunan Trump'ın hafta içerisinde bu yönde bir adım atmasının olasılıklar dahilinde olduğu bildiriliyor.

ABD İç Güvenlik Bakanı Kelly tarafından yapılan açıklamada, uçak içerisinde dizüstü bilgisayar ve tablet taşınmasına yönelik belirli ülkelere uygulanan kısıtlamanın tüm uluslararası uçuşlara kaydırılabileceği belirtildi. 21 Mart tarihli kararla, Türkiye'nin de bulunduğu sekiz ülkedeki 10 havaalanı uygulama içerisine alınmıştı.

Kuzey Kore bir kez daha füze denemesi gerçekleştirdi. Kısa menzilli Scud füzesi denemesi yaptığı belirtilirken, altı dakika civarı hava kalındığı ve ardından Japonya karasularında uçuşuna son verdiği yönünde değerlendirmeler söz konusu. Füze, yaklaşık 450 km yol kat etti.

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

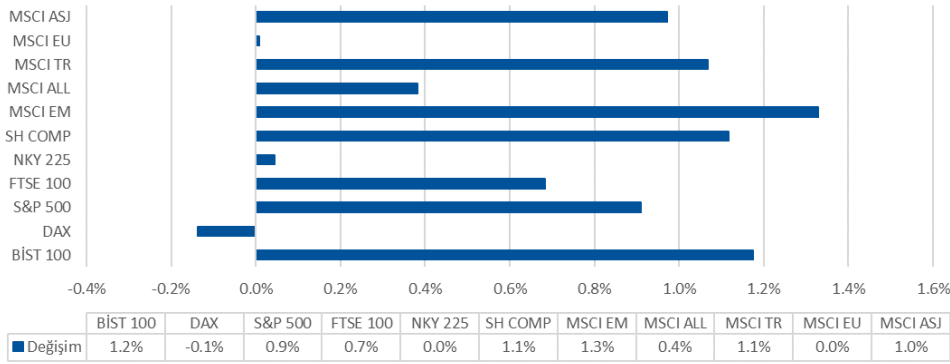
Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

1

Genel Değerlendirme Notu

San Francisco Fed Başkanı Williams tarafından yapılan açıklamalarda, ekonominin aşırı ısınmadan para politikasının sıkılaştırılması ve bilançonun daraltılmasını belirtti. ayrıca, yıl içerisinde üç adet faiz artırımının da makul olduğu mesajı verildi. Çifte hedefe tarihte hiç olmadığı kadar yakınlık fikri de öne çıkarıldı.

Haftalık Değişim
DenizBank Özel Bankacılık Grubu Hesaplamaları/Bloomberg



Geride kalan hafta içerisinde 22-26 Mayıs gün sonu kapanış fiyatları üzerinden yaptığımız hesaplamaya göre BİST 100 endeksinde emsallerinden ayrışma durumu gözlenmedi. MSCI EM endeksi %1.3 yükselirken, BİST 100 ise %1.2 primlendi. DAX endeksi grup içerisinde negatif ayrışarak -%0.1 düzeyinde performans sergiledi.

Yeni günde ABD, İngiltere ve Çin piyasalarında tatiller izlenecek. Bu nedenle işlem hacminde düşüş riski göz ardı edilmemeli.

Yeni günde ekonomik veri takvimi açısından:

- 14.30/ TR konut fiyat endeksi,
- 16.00/ ECB Draghi konuşması yakından takip edilebilir.

Hatırlatma: Haftalık değerlendirmelerimizi içeren DenizÖzel'de Bu Hafta raporumuza link üzerinden ulaşabilirsiniz.

<http://www.denizbank.com//daily-newsletter/13691/download.aspx>

Genel Değerlendirme Notu

Fiyatlama Beklentilerimiz

BİST 100: Teknik açıdan uzun vadeli trend bölgesi olan 84.500 seviyesi üzerinde kalınan işlemlerde olumlu fiyatlama 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 1.1160/50-1.1130, direnç seviyeleri olarak ise 1.1180-1.1250 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 | 3.5769 | 3.5780 | ▼ -0.03 | 3.4408 | Trend Geçildi | 3.5712 | Trend Geçildi | 48.4 | RSI Ara Seviyede | 08:40:41 |
| EURTRY | 3.9960 | 3.9991 | ▼ -0.08 | 3.7199 | Trend Geçildi | 3.9983 | Trend Gerisinde | 60.0 | RSI Ara Seviyede | 08:40:39 |
| GBPTRY | 4.5910 | 4.5823 | ▲ 0.19 | 4.3292 | Trend Geçildi | 4.6081 | Trend Gerisinde | 46.1 | RSI Ara Seviyede | 08:40:23 |
| TRY (Sepet Kur) | 3.7865 | 3.7882 | ▼ -0.04 | 3.5800 | Trend Geçildi | 3.7846 | Trend Geçildi | 54.0 | RSI Ara Seviyede | 08:40:16 |
| EURUSD | 1.1169 | 1.1183 | ▼ -0.13 | 1.0823 | Trend Geçildi | 1.1193 | Trend Gerisinde | 63.5 | RSI Ara Seviyede | 08:40:41 |
| GBPUSD | 1.2831 | 1.2804 | ▲ 0.21 | 1.2592 | Trend Geçildi | 1.2901 | Trend Gerisinde | 46.5 | RSI Ara Seviyede | 08:40:41 |
| USDJPY | 111.26 | 111.33 | ▼ -0.06 | 110.11 | Trend Geçildi | 111.55 | Trend Gerisinde | 45.8 | RSI Ara Seviyede | 08:40:41 |
| USDCNH | 6.8153 | 6.8233 | ▼ -0.12 | 6.8356 | Trend Gerisinde | 6.8487 | Trend Gerisinde | 25.0 | Aşırı Satım | 08:40:41 |
| USDCNY | 6.8555 | 6.8685 | ▼ -0.19 | 6.8268 | Trend Geçildi | 6.8771 | Trend Gerisinde | 30.4 | RSI Ara Seviyede | 26.05.2017 |
| CNH-CNY Spread (Pips) | -0.0402 | - | - | 0.0088 | Trend Gerisinde | -0.0284 | Trend Gerisinde | - | - | 08:40:41 |
| JPMorgan EMFX | 68.655 | 68.708 | ▼ -0.08 | 67.463 | Trend Geçildi | 68.609 | Trend Geçildi | 54.9 | RSI Ara Seviyede | 08:37:00 |
| XU100 | 97533 | 97713 | ▼ -0.18 | 83103 | Trend Geçildi | 97536 | Trend Gerisinde | 65.6 | RSI Ara Seviyede | 26.05.2017 |
| XBANKA | 165562 | 167151 | ▼ -0.95 | 140620 | Trend Geçildi | 166094 | Trend Gerisinde | 59.7 | RSI Ara Seviyede | 26.05.2017 |
| XSANAYI | 234689 | 234462 | ▲ 0.10 | 210703 | Trend Geçildi | 233720 | Trend Geçildi | 60.7 | RSI Ara Seviyede | 26.05.2017 |
| Sanayi/Banka | 1.42 | - | - | 1.50 | Trend Gerisinde | 1.41 | Trend Geçildi | - | - | 26.05.2017 |
| NKY 225 | 19709 | 19687 | ▲ 0.11 | 18311 | Trend Geçildi | 19707 | Trend Geçildi | 56.6 | RSI Ara Seviyede | 08:20:30 |
| SHCOMP | 3110 | 3108 | ▲ 0.07 | 3142 | Trend Gerisinde | 3084 | Trend Geçildi | 47.7 | RSI Ara Seviyede | 26.05.2017 |
| DAX | 12602 | 12622 | ▼ -0.15 | 11392 | Trend Geçildi | 12629 | Trend Gerisinde | 54.4 | RSI Ara Seviyede | 26.05.2017 |
| S&P 500 | 2416 | 2415 | ▲ 0.03 | 2263 | Trend Geçildi | 2406 | Trend Geçildi | 63.1 | RSI Ara Seviyede | 26.05.2017 |
| DOW JONES | 21080 | 21083 | ▼ -0.01 | 19633 | Trend Geçildi | 21002 | Trend Geçildi | 60.9 | RSI Ara Seviyede | 26.05.2017 |
| MSCI Dünya | 1912 | 1915 | ▼ -0.12 | 1783 | Trend Geçildi | 1909 | Trend Geçildi | 65.2 | RSI Ara Seviyede | 26.05.2017 |
| MSCI GOÜ | 1017 | 1015 | ▲ 0.24 | 918 | Trend Geçildi | 1009 | Trend Geçildi | 67.1 | RSI Ara Seviyede | 26.05.2017 |
| MSCI Asya Pasifik | 153 | 153 | ▼ -0.02 | 142 | Trend Geçildi | 152 | Trend Geçildi | 65.8 | RSI Ara Seviyede | 26.05.2017 |
| TR Bench 2Y (%) | 11.31 | 11.29 | ▲ 0.18 | 10.43 | Trend Geçildi | 11.40 | Trend Gerisinde | - | - | 26.05.2017 |
| TR Bench 10Y (%) | 10.63 | 10.55 | ▲ 0.76 | 10.66 | Trend Gerisinde | 10.63 | Trend Geçildi | - | - | 26.05.2017 |
| 2Y-10Y (Spread, bp) | 0.68 | - | - | -0.23 | Trend Geçildi | 0.77 | Trend Gerisinde | - | - | 26.05.2017 |
| Almanya 2Y | -0.68 | -0.67 | ▲ 1.34 | - | - | -0.67 | Trend Gerisinde | - | - | 26.05.2017 |
| Almanya 10Y | 0.34 | 0.36 | ▼ -7.18 | - | - | 0.38 | Trend Gerisinde | - | - | 26.05.2017 |
| 2Y-10Y (Spread, bp) | -1.02 | - | - | - | - | -1.05 | Trend Geçildi | - | - | 26.05.2017 |
| ABD 2Y | 1.29 | 1.29 | 0.00 | 1.10 | Trend Geçildi | 1.29 | Trend Geçildi | - | - | 08:14:00 |
| ABD 10Y | 2.25 | 2.25 | 0.00 | 2.19 | Trend Geçildi | 2.26 | Trend Gerisinde | - | - | 08:14:00 |
| 2Y-10Y (Spread, bp) | -0.95 | - | - | -1.10 | Trend Geçildi | -0.96 | Trend Geçildi | - | - | 08:14:00 |
| Brent | 51.99 | 52.15 | ▼ -0.31 | 52.01 | Trend Gerisinde | 52.75 | Trend Gerisinde | 49.1 | RSI Ara Seviyede | 08:26:14 |
| WTI | 49.64 | 49.80 | ▼ -0.32 | 49.56 | Trend Geçildi | 50.23 | Trend Gerisinde | 51.4 | RSI Ara Seviyede | 08:30:27 |
| Brent-WTI (Spread, USD) | 2.35 | - | - | 2.45 | Trend Gerisinde | 2.51 | Trend Gerisinde | - | - | 08:30:27 |

*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 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 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 kararının 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