

Genel Değerlendirme Notu

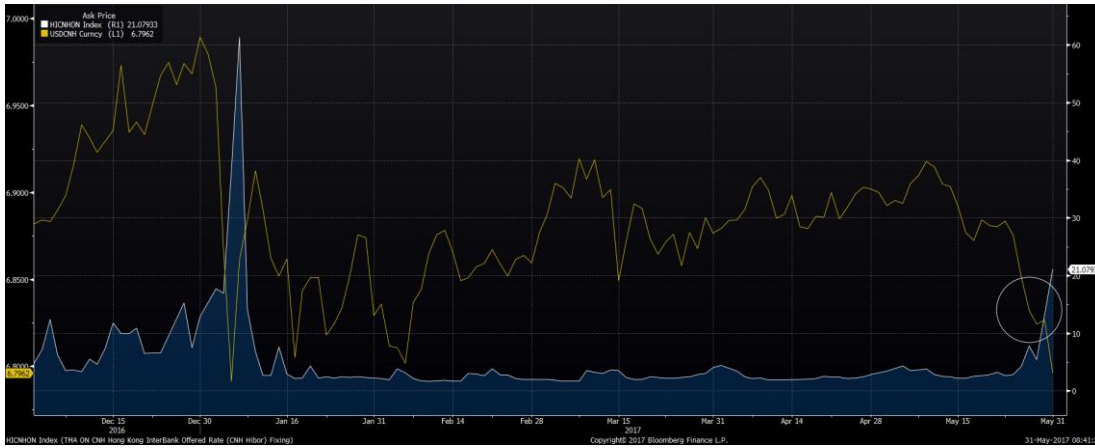
Piyasalarda Bugün, 31/05

Sayı: 181

Günaydın,

EMEA bölgesi endekslerinin gün sonu kapanışları negatif fiyatlama eğilimini Salı günü içerisinde de korudu. Euro Stoxx 50 -%0.50, FTSE 100 -%0.28, CAC 40 -%0.50 ve DAX -%0.24 düzeyinde performans sergiledi.

Amerika kıtası işlemlerinde genel olarak Avrupa seansına benzer duruş sergilenirken, Brezilya ve Şili varlıklarında negatif ayrışma gözlemlendi. Dow Jones -%0.24, S&P 500 -%0.12 ve Nasdaq -%0.11 ile kapanış gerçekleştirdi.



Asya seansı işlemlerinde yeni gün fiyatlamaları tatilin ardından Çin piyasalarının da fiyatlamalara dahil olması ile birlikte yatay-negatif görünümde gerçekleşiyor. NKY 225 -%0.20, Hang Seng -%0.01, CSI 300 -%0.06 ve KOSPI %0.02 ile fiyatlanmakta. CNH-CNY spreadi -348 pips seviyesinde gerçekleşirken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.8633 olarak belirlendi. 2016 yılının ilk çeyreğinde gördüğümüz offshore işlemlerde makasın CNH lehine açılması durumu içerisinde geçtiğimiz dönemde CNY lehine dönmüş durumda. Söz konusu duruma sıkılaştırma adımlarının ve alınan son fixing kur ayarlaması kararının etkili olduğunu söylemek mümkün. Öyle ki, offshore yuan değeri Şubat ayından bu yana ilk kez 6.80 seviyesinden geçmekte. Öte yandan, resmen açıklanmamış bir müdahalede de söz konusu olabilir. Offshore işlemlerde borçlanma maliyetlerinin artış göstermesi, gecelik faizlerin yükselmesi gibi gelişmeler bu görüşü de destekler konumda.

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

ABD basınında yer alan haberlere göre –NBC televizyonu- Başkan Trump’ın Mayıs ayı içerisinde imzalayarak yürürlüğe koyduğu kararname kapsamında, terör örgütü YPG’ye Rakka operasyonu kapsamında silah sevkiyatının Pazartesi günü itibarıyla başladığı belirtiliyor. VOA’ya konuşan Pentagon Sözcüsü Pahon, ilk teslimatın, hafif silahlar ve küçük askeri araçlardan oluştuğunu belirtti.

İç politikada zor günler geçiren Başkan Trump’ın ekibinden bir önemli isim daha görevinden ayrıldığını açıkladı. 3 ay önce göreve getirilen Beyaz Saray İletişim Direktörü Mike Dubke, istifa ettiğini açıkladı.

Rusya soruşturması kapsamında Başkan Trump’ın avukatı Michael Cohen’den de bilgi talep edildiği belirtiliyor. Kongre’nin iki soruşturma komitesi, Cohen’in, bilgi vermesini ve kendilerine yardımcı olmasını talep etti. Cohen ise konuya dair yaptığı açıklamada, çağırışı red ettiğini belirtti.

Çin’de bu sabah açıklanan resmi imalat PMI rakamına göre, Mayıs ayında 51 seviyesinde gerçekleşmesi beklenen veri 51.2 düzeyinde açıklandı. Böylece genişlemenin devam ettiği görülmüş oldu. İmalat dışı PMI ise aynı dönem içerisinde 54.5 düzeyinde gerçekleşme gösterdi.

Fed’in guvernörlerinden Breinard, yumuşak enflasyon verilerinin bu şekilde devam etmesi halinde, faiz politikası konusunda yeniden düşünülmesinin gerekebileceğini belirtti. Aynı açıklama içerisinde kendisinin temel beklentisinin faiz oranının yakın zaman içerisinde artırılması ve bilançonun daraltılmasının uygun olduğuna da yer verildi.

Geride bıraktığımız gün içerisinde gerçekleşen piyasa fiyatlamalarını günün ilk yarısı ve ikinci yarısı şeklinde ayırmanın doğru olduğu kanaatindeyiz. Buna göre sabah saatlerinde euro/dolar paritesindeki geri çekilme ve dolar/lira kurundaki yükselişin beklentilerimiz dahilinde olduğunu, günün ikinci yarısındaki gelişmelerin ise parite cephesinde ECB’ye dair doğrulanmamış haber akışından, TL içinse nedenini açıklamakta zorlandığımız bir dinamikten kaynaklandığını düşünüyoruz. Yüksek olasılıkla kur cephesinde TL lehine önemli bir pozisyonlanma ve/veya iç piyasalara para girişi gerçekleşmiş olabilir. Hareketin 1-2 gün daha yakından takip edilmesinin doğru olduğunu değerlendiriyoruz.

Gelişmeler beklentilerimizi değiştirmiş değil. Parite için hali hazırda geri çekilmenin olabileceğini düşünüyoruz. Kur işlemlerinde de benzer şekilde 3.7 bölgesine yeniden yükseliş olması ihtimalini göz ardı etmiyoruz.

Gün içerisinde açıklanacak olan Euro Bölgesi enflasyon verileri ile birlikte paritede zayıflamanın olasılıklar dahilinde olduğunu belirtmek isteriz. Bloomberg beklentisi manşette %1.9’^dan %1.5’e, çekirdekte ise %1.2’den %1’e geri çekilme olması yönünde.

Genel Değerlendirme Notu

Yeni günde ekonomik veri takvimi açısından:

- 09.00/ Almanya perakende satışlar,
- 10.00/ TR ticaret dengesi,
- 10.20/ ECB Coeure konuşması,
- 12.00/ Euro Bölgesi işsizlik ve enflasyon oranı,
- 15.00/ Fed Kaplan konuşması,
- 17.00/ ABD bekleyen konut satışları,
- 21.00/ Fed Bej Kitap 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 fiyatlamaya eğiliminin korunmasını bekliyoruz. Destek seviyeleri olarak 97.000-96.500 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 1.1150-1.1130, direnç seviyeleri olarak ise 1.1180-1.1200 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	3.5493	3.5489	▲ 0.01	3.4468	Trend Geçildi	3.5636	Trend Gerisinde	43.4	RSI Ara Seviyede	08:28:40
EURTRY	3.9639	3.9709	▼ -0.18	3.7262	Trend Geçildi	3.9864	Trend Gerisinde	52.5	RSI Ara Seviyede	08:28:40
GBPTRY	4.5427	4.5646	▼ -0.48	4.3358	Trend Geçildi	4.5806	Trend Gerisinde	40.6	RSI Ara Seviyede	08:28:26
TRY (Sepet Kur)	3.7570	3.7590	▼ -0.05	3.5861	Trend Geçildi	3.7746	Trend Gerisinde	47.7	RSI Ara Seviyede	08:28:14
EURUSD	1.1165	1.1186	▼ -0.19	1.0822	Trend Geçildi	1.1183	Trend Gerisinde	62.9	RSI Ara Seviyede	08:28:40
GBPUSD	1.2795	1.2859	▼ -0.50	1.2589	Trend Geçildi	1.2851	Trend Gerisinde	45.4	RSI Ara Seviyede	08:28:40
USDJPY	110.94	110.85	▲ 0.08	110.22	Trend Geçildi	111.25	Trend Gerisinde	43.6	RSI Ara Seviyede	08:28:40
USDCNH	6.7954	6.8246	▼ -0.43	6.8371	Trend Gerisinde	6.8227	Trend Gerisinde	22.6	Aşırı Satım	08:28:40
USDCNY	6.8326	6.8555	▼ -0.33	6.8278	Trend Geçildi	6.8663	Trend Gerisinde	23.6	Aşırı Satım	08:28:00
CNH-CNY Spread (Pips)	-0.0372	-	-	0.0093	Trend Gerisinde	-0.0436	Trend Geçildi	-	-	08:28:40
JPMorgan EMFX	68.5	68.513	▼ -0.02	67.458	Trend Geçildi	68.571	Trend Gerisinde	52.9	RSI Ara Seviyede	08:27:00
XU100	97348	97726	▼ -0.39	83292	Trend Geçildi	97727	Trend Gerisinde	63.4	RSI Ara Seviyede	30 05 2017
XBANKA	164170	166166	▼ -1.20	140964	Trend Geçildi	166131	Trend Gerisinde	55.1	RSI Ara Seviyede	30 05 2017
XSANAYI	234544	234395	▲ 0.06	211116	Trend Geçildi	234389	Trend Geçildi	59.8	RSI Ara Seviyede	30 05 2017
Sanayi/Banka	1.43	-	-	1.50	Trend Gerisinde	1.41	Trend Geçildi	-	-	30 05 2017
NKY 225	19633	19678	▼ -0.23	18346	Trend Geçildi	19721	Trend Gerisinde	56.3	RSI Ara Seviyede	08:08:30
SHCOMP	3118	3110	▲ 0.26	3142	Trend Gerisinde	3084	Trend Geçildi	47.7	RSI Ara Seviyede	08:13:36
DAX	12599	12629	▼ -0.24	11411	Trend Geçildi	12619	Trend Gerisinde	53.6	RSI Ara Seviyede	30 05 2017
S&P 500	2413	2416	▼ -0.12	2264	Trend Geçildi	2409	Trend Geçildi	61.4	RSI Ara Seviyede	30 05 2017
DOW JONES	21029	21080	▼ -0.24	19646	Trend Geçildi	21029	Trend Geçildi	57.6	RSI Ara Seviyede	30 05 2017
MSCI Dünya	1910	1912	▼ -0.09	1784	Trend Geçildi	1911	Trend Gerisinde	63.2	RSI Ara Seviyede	30 05 2017
MSCI GOÜ	1012	1015	▼ -0.34	919	Trend Geçildi	1013	Trend Gerisinde	62.2	RSI Ara Seviyede	30 05 2017
MSCI Asya Pasifik	153	153	▲ 0.07	142	Trend Geçildi	153	Trend Geçildi	65.2	RSI Ara Seviyede	30 05 2017
TR Bench 2Y (%)	11.11	11.37	▼ -2.29	10.45	Trend Geçildi	11.30	Trend Gerisinde	-	-	30 05 2017
TR Bench 10Y (%)	10.55	10.60	▼ -0.47	10.67	Trend Gerisinde	10.59	Trend Gerisinde	-	-	30 05 2017
2Y-10Y (Spread, bp)	0.56	-	-	-0.22	Trend Geçildi	0.71	Trend Gerisinde	-	-	30 05 2017
Almanya 2Y	-0.71	-0.72	▼ -1.40	-	-	-0.69	Trend Gerisinde	-	-	30 05 2017
Almanya 10Y	0.29	0.30	▼ -2.01	-	-	0.34	Trend Gerisinde	-	-	30 05 2017
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.00	-	-	-	-	-1.02	Trend Geçildi	-	-	30 05 2017
ABD 2Y	1.29	1.28	▲ 0.47	1.10	Trend Geçildi	1.29	Trend Gerisinde	-	-	08:28:00
ABD 10Y	2.22	2.21	▲ 0.39	2.20	Trend Geçildi	2.24	Trend Gerisinde	-	-	08:28:00
2Y-10Y (Spread, bp)	-0.93	-	-	-1.10	Trend Geçildi	-0.94	Trend Geçildi	-	-	08:28:00
Brent	51.52	51.84	▼ -0.62	52.03	Trend Gerisinde	51.87	Trend Gerisinde	46.6	RSI Ara Seviyede	07:59:13
WTI	49.26	49.66	▼ -0.81	49.58	Trend Gerisinde	49.82	Trend Gerisinde	49.8	RSI Ara Seviyede	08:18:39
Brent-WTI (Spread, USD)	2.26	-	-	2.45	Trend Gerisinde	2.05	Trend Geçildi	-	-	08:18:39

*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 GYV 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.

4

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.

5



SBERBANK

DenizBank bir Sberbank Grubu kuruluşudur.

DenizBank

ÖZEL BANKACILIK