

# Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 01/06

Sayı: 183

Günaydın,

EMEA bölgesi endekslerinin gün sonu kapanışları Almanya ve İspanya varlıkları dışında eksi performansa işaret etti. Euro Stoxx 50  $-%0.19$ , FTSE 100  $-%0.09$ , CAC 40  $-%0.42$  ve DAX $%0.13$  ile kapanış gerçekleştirdi.

Amerika seansı işlemlerinde Avrupa seansına kıyasla daha net bir görüntü izlendi. Kıtanın majör endekslerinin tamamına yakını –Arjantin varlıkları hariç- günü eksi performans ile kapattı. Dow Jones  $-%0.10$ , S&P 500  $-%0.05$  ve Nasdaq  $-%0.08$  ile işlem gördü. Brezilya varlıklarında satış baskısı  $%2$  seviyesine ulaştı.



Asya'da yeni gün fiyatlamalarına baktığımızda yeni gün işlemlerinin karışık bir resim çizdiğini görüyoruz. NKY 225  $%1.15$ , Hang Seng  $%0.40$ , CSI 300  $-%0.09$  ve KOSPI  $-%0.12$  ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi  $-581$  pips seviyesine genişlerken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması  $6.8090$  seviyesinden ayarlanarak Ekim 2016 düzeyine çekildi. Offshore işlemlerde CNH değerlenmesi, faiz oranlarındaki maliyet artışından kaynaklanmakta. Interbank işlemlerinde gecelik faizler  $%42$  seviyesine ulaşırken, haftalık vadede ise  $%19'$ u aştı. Moody's kararı sonrası tatil nedeniyle piyasaların kapalı olması durumu yuan değerlenmesine imkan tanırken, PBoC duruşu da süreci hızlandırdı. Salı ve Çarşamba günleri içerisinde Em grubu üyelerinde gerçekleşen ABD doları çaprazı değerlenmelerini, bilhassa da Çarşamba günü özelinde yuan hareketine dayandırabileceğimizi değerlendirmekteyiz.

Orkun GÖDEK  
DenizBank  
Deniz Özel ve Yatırım Grubu  
Yönetmen  
Düzyer 3  
Türev Araçlar  
Kredi Derecelendirme  
Kurumsal Yönetim Der.  
[orkun.godek@denizbank.com](mailto:orkun.godek@denizbank.com)  
+90 212 348 51 60  
İSTANBUL

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

1

## Genel Değerlendirme Notu

ABD’de devam eden Trump-Rusya ilişkileri soruşturması kapsamında Temsilciler Meclisi İstihbarat Komitesi tarafından Başkan Trump’ın avukatı Michael Cohen ve eski Ulusal Güvenlik Danışmanı Michael Flynn ifadeye çağrıldı. Komite tarafından gerekçe olarak ise, başkanlık seçimlerine Rusya tarafından müdahale edilip edilmediğinin ve Trump’ın ekibinin ilişkilerdeki niteliğinin sorgulanması gösterildi.

Beyaz Saray’a yakın kaynaklar tarafından Başkan Trump’ın ABD’nin Paris İklim Sözleşmesi’nden çekilmesine yönelik kararı açıklayacağı iddia edildi. Çin ve Avrupa Birliği ise, anlaşmaya yönelik sahip çıktığını gösterir bir açıklama üzerinde uzlaşmaya vardı. BBC tarafından görülen taslak metinde, anlaşmanın hayata geçirilmesi için “en üst düzeyde siyasi kararlılık” vurgusu göze çarpmakta.

Kıbrıs müzakerelerinde tıkanan görüşmelerin yeniden ivme kazanması amacıyla Birleşmiş Milletler Genel Sekreteri Gueterres, Türk ve Rum liderlerle bir araya gelecek.

Çarşamba günü Fed tarafından kamuoyuna açıklanan Bej Kitap raporuna göre, çoğu bölgede ılımlı büyüme devam ederken, imalatta ölçülü büyüme gerçekleştiği belirtildi. Bununla birlikte raporda, tüketici harcamalarının hafiflediği, otomobil harcamalarının ise 2016’ya kıyasla gerilediği belirtildi.

San Francisco Fed Başkanı Williams, Fed’in 2017’de 4 kez faiz artırabileceğini belirtti. Ekonomideki büyüme patikası çok iyi şekilde tanımlanırken, parasal teşviğin kademeli azaltılmasının makul olduğu söylendi.

Gelişmekte olan ülke para birimlerinin ABD çaprazlarında değer kazandığı gün içerisinde ABD tahvil faizleri ve petrol fiyatlarında gerileme, hisse senedi piyasalarında ise ivme kaybı gözlemlendi. Günün ilerleyen vakitlerinde petrol fiyatlarındaki düşüşler hız keserken, duruma gerekçe olarak Amerikan Petrol Enstitüsü’nün açıkladığı stok azalışı gerçekleşmesi harekette etkili oldu. Buna göre stoklarda 5.7 milyon varil düzeyinde eksi performans gözlemlendi.

Yeni gün işlemlerinde G10 para birimleri ABD doları karşısında genel olarak zayıflarken, ilk sıralarda AUD, GBP ve JPY yer almakta. EM grubu işlemlerine bakıldığında ise resim değerlenmenin Asya ve Doğu Avrupa para birimleri nezdinde gerçekleştiğini gösteriyor. İlk sırada %0.37’lik primi ile CNY yer alırken, ZAR ve TRY dört ve beşinci sıralarda kendilerine yer bulmakta.

Geride kalan iki gün içerisinde piyasalarda gerçekleşen işlemleri açıklamakta ve gerekçe olarak net konu başlığı sunmakta güçlük çekiyoruz. EM grubu para birimlerinin geneline yayılan bir değerlendirme olduğunu ve hareketin bir önemli tetikleyicisinin de CNY’de gerçekleşen işlemler merkezli olduğunu değerlendiriyoruz. İç piyasada ise beklentimizin tersi yönünde TRY değerlendirilmesi, dışarıda da parite yükselişi ile karşılaşmaktayız. Dolar/lira kurunda 3.5170 bölgesi desteğinin tepki için çalışabileceğini, paritede de 1.1250/70 direncinin gücünü önemsiyoruz.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

2



# Genel Değerlendirme Notu

Yeni günde ekonomik veri takvimi açısından:

- 10.00/ Türkiye PMI,
- 10.15/ ECB Villeroy konuşması,
- 10.55/ Almanya PMI,
- 11.00/ Euro Bölgesi PMI,
- 12.00/ ECB Dombrovskis, Hakkarainen ve Costa konuşmaları,
- 14.30/ TCMB yurt dışı yerleşik kişi ve para piyasası istatistikleri,
- 15.00/ ECB Moscovici ve Fed Powell konuşmaları,
- 15.15/ ABD ADP verisi,
- 16.45/ ABD PMI,
- 17.00/ ABD ISM verileri 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

## 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 97.000-96.500 bölgeleri takip edilebilir.

**Dolar/Lira:** Destek seviyeleri olarak 3.5200-3.5170, direnç seviyeleri olarak ise 3.5400-3.5700 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 1.1250-1.1300 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	3.5266	3.5279	▼ -0.04	3.4497	Trend Geçildi	3.5518	Trend Gerisinde	40.4	RSI Ara Seviyede	08:24:15
EURTRY	3.9673	3.9688	▼ -0.04	3.7295	Trend Geçildi	3.9806	Trend Gerisinde	53.5	RSI Ara Seviyede	08:24:15
GBPTRY	4.5381	4.5486	▼ -0.23	4.3391	Trend Geçildi	4.5654	Trend Gerisinde	39.8	RSI Ara Seviyede	08:24:11
TRY (Sepet Kur)	3.7470	3.7473	▼ -0.01	3.5892	Trend Geçildi	3.7654	Trend Gerisinde	46.1	RSI Ara Seviyede	08:23:56
EURUSD	1.1239	1.1244	▼ -0.04	1.0822	Trend Geçildi	1.1204	Trend Geçildi	67.7	RSI Ara Seviyede	08:24:15
GBPUSD	1.2862	1.2890	▼ -0.22	1.2587	Trend Geçildi	1.2851	Trend Geçildi	49.7	RSI Ara Seviyede	08:24:15
USDJPY	110.98	110.78	▲ 0.18	110.27	Trend Geçildi	111.05	Trend Gerisinde	44.3	RSI Ara Seviyede	08:24:15
USDCNH	6.7391	6.7462	▼ -0.11	6.8372	Trend Gerisinde	6.7901	Trend Gerisinde	15.7	Aşırı Satım	08:24:15
USDCNY	6.7954	6.8180	▼ -0.33	6.8285	Trend Gerisinde	6.8454	Trend Gerisinde	17.2	Aşırı Satım	08:19:00
CNH-CNY Spread (Pips)	-0.0563	-	-	0.0087	Trend Gerisinde	-0.0553	Trend Gerisinde	-	-	08:24:15
JPMorgan EMFX	68.794	68.806	▼ -0.02	67.46	Trend Geçildi	68.663	Trend Geçildi	56.3	RSI Ara Seviyede	08:21:00
XU100	97542	97348	▲ 0.20	83387	Trend Geçildi	97572	Trend Gerisinde	64.2	RSI Ara Seviyede	31:05:2017
XBanka	165452	164170	▲ 0.78	141136	Trend Geçildi	165700	Trend Gerisinde	57.9	RSI Ara Seviyede	31:05:2017
XSanayi	232334	234544	▼ -0.94	211317	Trend Geçildi	234085	Trend Gerisinde	49.6	RSI Ara Seviyede	31:05:2017
Sanayi/Banka	1.40	-	-	1.50	Trend Gerisinde	1.41	Trend Gerisinde	-	-	31:05:2017
NKY 225	19854	19651	▲ 1.04	18363	Trend Geçildi	19702	Trend Geçildi	55.1	RSI Ara Seviyede	08:04:15
SHCOMP	3111	3117	▼ -0.21	3143	Trend Gerisinde	3092	Trend Geçildi	49.7	RSI Ara Seviyede	08:09:14
DAX	12615	12599	▲ 0.13	11422	Trend Geçildi	12613	Trend Geçildi	54.9	RSI Ara Seviyede	31:05:2017
S&P 500	2412	2413	▼ -0.05	2265	Trend Geçildi	2412	Trend Gerisinde	60.7	RSI Ara Seviyede	31:05:2017
DOW JONES	21009	21029	▼ -0.10	19658	Trend Geçildi	21043	Trend Gerisinde	56.3	RSI Ara Seviyede	31:05:2017
MSCI Dünya	1912	1910	▲ 0.10	1785	Trend Geçildi	1912	Trend Gerisinde	64.2	RSI Ara Seviyede	31:05:2017
MSCI GOÜ	1005	1012	▼ -0.64	920	Trend Geçildi	1013	Trend Gerisinde	56.6	RSI Ara Seviyede	31:05:2017
MSCI Asya Pasifik	153	153	▼ -0.07	142	Trend Geçildi	153	Trend Gerisinde	64.2	RSI Ara Seviyede	31:05:2017
TR Bench 2Y (%)	11.04	11.11	▼ -0.63	10.46	Trend Geçildi	11.22	Trend Gerisinde	-	-	31:05:2017
TR Bench 10Y (%)	10.45	10.55	▼ -0.95	10.67	Trend Gerisinde	10.56	Trend Gerisinde	-	-	31:05:2017
2Y-10Y (Spread, bp)	0.59	-	-	-0.21	Trend Geçildi	0.66	Trend Gerisinde	-	-	31:05:2017
Almanya 2Y	-0.71	-0.71	▲ 0.99	-	-	-0.70	Trend Gerisinde	-	-	31:05:2017
Almanya 10Y	0.30	0.29	▲ 4.11	-	-	0.32	Trend Gerisinde	-	-	31:05:2017
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.02	-	-	-	-	-1.02	Trend Gerisinde	-	-	31:05:2017
ABD 2Y	1.29	1.28	▲ 0.62	1.10	Trend Geçildi	1.29	Trend Geçildi	-	-	08:23:00
ABD 10Y	2.21	2.20	▲ 0.39	2.20	Trend Geçildi	2.22	Trend Gerisinde	-	-	08:23:00
2Y-10Y (Spread, bp)	-0.92	-	-	-1.10	Trend Geçildi	-0.93	Trend Geçildi	-	-	08:23:00
Brent	51.16	50.76	▲ 0.79	52.03	Trend Gerisinde	51.56	Trend Gerisinde	45.8	RSI Ara Seviyede	08:14:00
WTI	48.72	48.32	▲ 0.83	49.59	Trend Gerisinde	49.09	Trend Gerisinde	47.1	RSI Ara Seviyede	08:14:13
Brent-WTI (Spread, USD)	2.44	-	-	2.44	Trend Gerisinde	2.47	Trend Gerisinde	-	-	08:14:13

\*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 "Görecel Güç Endeksi" olarak çevrilebilir. Teknik analizde 70 seviyesi ve üzerindeki durum "Aşırı Alım", 30 seviyesi ve gerisindeki 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 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 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**