

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 02/06

Sayı: 186

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 Rusya varlıklarının negatif ayrışmasının dışında pozitif işlemler ile sonlandı. Euro Stoxx 50 %0.35, FTSE 100 %0.32, CAC 40 %0.66 ve DAX %0.40 düzeyinde performans sergiledi.

Amerika kıtası işlemlerinde Brezilya ve Peru varlıkları eksi işlemlere sahne olurken; Dow Jones %0.65, S&P 500 ve Nasdaq %0.78 ile kapanış gerçekleştirdi. Arjantin varlıklarında primlenme düzeyi %0.76'ya ulaştı.

Asya seansında yeni gün fiyatlamalarına baktığımızda, olumlu algılama eğiliminin korunduğu görünmekte. NKY 225 %1.60, Hang Seng %0.39, CSI 300 -%0.63 ve KOSPI %1.01 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi Perşembe günü gözlenen genişlemenin ardından kısmen daralarak -289 pips seviyesinde gerçekleşirken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.8070 ile yuanda hafif çaplı değerlenmeye işaret etmekte. Offshore işlemlerde yuan gecelik faiz oranı 34 % puan düşüşle %8.68'e gerilerken, CNH-CNY arasındaki boşluk da kısmi kapanış gösterdi.

ABD Başkanı Donald Trump, seçim kampanyası süresince sıklıkla dile getirdiği üzere, Paris İklim Anlaşması'ndan ABD'yi çektiğini açıkladı. Karara gerekçe olarak, koşulların ABD'ye avantaj yaratmaması ve diğer ülkeler karşısında ekonomik olarak ABD'yi zorlaması gösterildi. Ancak, ABD'li şirketlerin zorda kalmaması adına yeniden müzakere edilmesine de müsaade edileceği belirtildi.

ABD ile Türkiye arasında yakın vadede en önemli konu başlığı konumunda olan ve bahse konu pozisyonunu hali hazırda koruyan terör örgütü PYD-YPG oluşumuna silah verilmesi durumuna dair ABD cephesinden açıklamalar geldi. DAES ile mücadele koalisyonunun Sözcüsü Ryan Dillon, ABD'nin vereceği silahlarla ilgili kayıtların veri tabanında tutulacağını ve gerekli bilgilerin Türk tarafı ile paylaşılacağını belirtti.

Bugün ABD'de açıklanacak olan Mayıs işgücü piyasası verilerinin öncesinde iki önemli veri datanın takibi gündemdeydi. ADP özel sektör istihdamı aynı dönem içerisinde piyasa beklentisi olan 180 bin kişi artışın üzerinde performans sergileyerek 253 bin kişi düzeyinde gerçekleşirken, ISM istihdam endeksi de 53.5 ile bir önceki aya kıyasla 1.5 puanlık genişleme gösterdi. Öncü gösterge olarak kabul edilebilecek nitelikte olan verilerin ardından bugüne dair daha iyimser bir beklenti içerisine girmek mümkün. Bloomberg Terminal beklentisi verinin ay bazında 182 bin kişi artış göstermesi yönünde şekillenmekte.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

1

Genel Değerlendirme Notu

Geride bıraktığımız gün içerisinde gelişmekte olan ülke para birimlerine yönelik olumlu yaklaşımın devam ettiği gözlemlendi. ZAR, FITCH tarafından ülke notunun teyit edilmesi ile birlikte gün sonunda ABD dolarına karşı %1.74 düzeyinde prim kazanırken, haberin geldiği ilk anlarda %1 seviyelerinde olumlu seyretmekteydi. Rublenin petroldeki düşüşün hız kesmesi ile birlikte %0.31'lik değer kazandığı günde TRY performansı ise %0.10 ile sınırlı kaldı.

Yeni gün işlemlerinde Asya fiyatlamaları bizlere ABD dolarına karşı pozisyonlanmanın devam ettiğini gösteriyor. JPY ve GBP dışında değer kaybeden üye bulunmazken, NZD ve AUD gibi üyeler %0.20'lik primlerle ilk iki sırada yer almakta. Benzer eğilimi 08.42 itibarıyla gelişmekte olan ülke para birimleri açısından da söyleyebiliriz. Asya üyeleri önderliğinde olumlu fiyatlama gerçekleşirken, Doğu Avrupa para birimlerinin de katkısı devam etmekte.

Kur işlemlerinde dış konjonktürden ayrışma beklemediğimizi belirtmek isteriz. Paritede beklediğimiz geri çekilmenin hafta içerisinde tek seanslık ve cılız kalmasının ardından 1.1250/60 direncinin de aşılmağa güçlük çekildiği görülmekte. Kısa vade için teknik görünümde 1.1198-1.1200 seviyesi üzerindeki destek oluşumunun aşağı yönde kırılmakta zorlanması ABD dolarının da güçlenmesine engel olmakta.

Yeni günde ekonomik veri takvimi açısından:

- 11.00/ Euro Bölgesi ÜFE,
- 15.30/ ABD işgücü piyasası verileri ve ticaret dengesi,
- 19.45/ Fed Harker konuşması,
- 20.00/ Fed Kaplan 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

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	3.5295	3.5245	▲ 0.14	3.4525	Trend Geçildi	3.5416	Trend Gerisinde	41.2	RSI Ara Seviyede	08:25:17
EURTRY	3.9604	3.9541	▲ 0.16	3.7327	Trend Geçildi	3.9699	Trend Gerisinde	51.5	RSI Ara Seviyede	08:25:16
GBPTRY	4.5458	4.5420	▲ 0.08	4.3424	Trend Geçildi	4.5587	Trend Gerisinde	40.9	RSI Ara Seviyede	08:25:02
TRY (Sepet Kur)	3.7457	3.7392	▲ 0.17	3.5922	Trend Geçildi	3.7551	Trend Gerisinde	45.9	RSI Ara Seviyede	08:24:56
EURUSD	1.1217	1.1213	▲ 0.04	1.0822	Trend Geçildi	1.1205	Trend Gerisinde	64.5	RSI Ara Seviyede	08:25:18
GBPUSD	1.2875	1.2882	▼ 0.25	1.2585	Trend Geçildi	1.2869	Trend Geçildi	50.6	RSI Ara Seviyede	08:25:17
USDJPY	111.68	111.37	▲ 0.38	110.32	Trend Geçildi	111.19	Trend Geçildi	50.2	RSI Ara Seviyede	08:25:18
USDCNH	6.7853	6.7500	▲ 0.52	6.8377	Trend Gerisinde	6.7850	Trend Geçildi	32.0	RSI Ara Seviyede	08:25:18
USDCNY	6.8145	6.8083	▲ 0.09	6.8295	Trend Gerisinde	6.8326	Trend Gerisinde	22.2	Aşırı Satım	08:25:03
CNH-CNY Spread (Pips)	-0.0292	-	-	0.0082	Trend Gerisinde	-0.0476	Trend Geçildi	-	-	08:25:18
JPMorgan EMFX	68.812	68.810	▲ 0.00	67.46	Trend Geçildi	68.669	Trend Geçildi	56.8	RSI Ara Seviyede	08:21:00
XU100	97366	97542	▼ -0.18	83485	Trend Geçildi	97503	Trend Gerisinde	62.8	RSI Ara Seviyede	01:06:2017
XBanka	164417	165452	▼ -0.63	141312	Trend Geçildi	165153	Trend Gerisinde	54.9	RSI Ara Seviyede	01:06:2017
XSanayi	234873	232334	▲ 1.09	211533	Trend Geçildi	234167	Trend Geçildi	58.4	RSI Ara Seviyede	01:06:2017
Sanayi/Banka	1.43	-	-	1.50	Trend Gerisinde	1.42	Trend Geçildi	-	-	01:06:2017
NKY 225	20209	19860	▲ 1.76	18381	Trend Geçildi	19712	Trend Geçildi	61.9	RSI Ara Seviyede	08:05:15
SHCOMP	3095	3103	▼ -0.26	3143	Trend Gerisinde	3100	Trend Gerisinde	45.9	RSI Ara Seviyede	08:10:12
DAX	12665	12615	▲ 0.40	11432	Trend Geçildi	12622	Trend Geçildi	58.7	RSI Ara Seviyede	01:06:2017
S&P 500	2430	2412	▲ 0.76	2266	Trend Geçildi	2417	Trend Geçildi	67.0	RSI Ara Seviyede	01:06:2017
DOW JONES	21144	21009	▲ 0.65	19670	Trend Geçildi	21069	Trend Geçildi	62.3	RSI Ara Seviyede	01:06:2017
MSCI Dünya	1923	1912	▲ 0.59	1786	Trend Geçildi	1914	Trend Geçildi	69.5	RSI Ara Seviyede	01:06:2017
MSCI GOÜ	1008	1005	▲ 0.31	920	Trend Geçildi	1012	Trend Gerisinde	58.6	RSI Ara Seviyede	01:06:2017
MSCI Asya Pasifik	153	153	▲ 0.28	142	Trend Geçildi	153	Trend Geçildi	66.4	RSI Ara Seviyede	01:06:2017
TR Bench 2Y (%)	11.05	11.04	▲ 0.09	10.47	Trend Geçildi	11.18	Trend Gerisinde	-	-	01:06:2017
TR Bench 10Y (%)	10.43	10.45	▼ -0.19	10.68	Trend Gerisinde	10.53	Trend Gerisinde	-	-	01:06:2017
2Y-10Y (Spread, bp)	0.62	-	-	-0.21	Trend Geçildi	0.65	Trend Gerisinde	-	-	01:06:2017
Almanya 2Y	-0.71	-0.71	▼ -0.70	-	-	-0.71	Trend Gerisinde	-	-	01:06:2017
Almanya 10Y	0.31	0.30	▲ 0.33	-	-	0.31	Trend Gerisinde	-	-	01:06:2017
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.01	-	-	-	-	-1.01	Trend Gerisinde	-	-	01:06:2017
ABD 2Y	1.30	1.29	▲ 0.63	1.11	Trend Geçildi	1.29	Trend Geçildi	-	-	08:25:00
ABD 10Y	2.22	2.21	▲ 0.31	2.21	Trend Geçildi	2.22	Trend Geçildi	-	-	08:24:00
2Y-10Y (Spread, bp)	-0.92	-	-	-1.10	Trend Geçildi	-0.93	Trend Geçildi	-	-	08:25:00
Brent	50.26	50.63	▼ -0.73	52.03	Trend Gerisinde	51.08	Trend Gerisinde	41.2	RSI Ara Seviyede	08:11:56
WTI	47.93	48.36	▼ -0.89	49.60	Trend Gerisinde	48.83	Trend Gerisinde	43.2	RSI Ara Seviyede	08:15:17
Brent-WTI (Spread, USD)	2.33	-	-	2.44	Trend Gerisinde	2.25	Trend Geçildi	-	-	08:15:17

*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" tanımınının kısaltılmış halidir. 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 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 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 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