

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 05/06

Sayı: 189

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

Günaydın,

EMEA bölgesi endekslerinin gün sonu kapanışları İtalya ve Yunanistan varlıkları dışında pozitif işlemler ile gerçekleşti. Euro Stoxx 50 %0.70, FTSE 100 %0.05, CAC 40 %0.47 ve DAX %1.25 düzeyinde performans sergiledi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer nitelikte fiyatlama eğilimi gerçekleşti. Dow Jones %0.29, S&P 500 %0.37 ve Nasdaq %0.94 ile kapanış gerçekleştirdi. Kolombiya ve Peru varlıkları kıta genelinde kısmi ölçekte zayıflama gösterdi.

Asya seansı işlemlerinde yeni gün fiyatlamalarına baktığımızda Amerika ve Avrupa işlemleri kadar net bir olumlu duruş ile karşılaşmamaktayız. NKY 225 %0.17, Hang Seng -%0.23, CSI 300 -%0.52 ve KOSPI -%0.05 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -211 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.7935 ile yuanda değer kazancını ifade etmekte.

Londra'da hafta sonu gerçekleşen terör olayının ardından 12 şüpheli polis tarafından gözaltına alındı. Seçimlerin 8 Haziran tarihinde gerçekleşmesi beklenirken, Başbakan May tarafından yapılan açıklamada, henüz seçimlerin ertelenmesinin söz konusu olmadığı belirtildi. Seçim kampanyalarının iptal edildiği ülkede, terör olayı öncesinde Muhafazakar Parti ile İşçi Partisi arasındaki farkın da birbirine yakınsama gösterdiği durum izlenmekteydi. Durumun, Paris saldırısı sonrasında Fransa'da görülen ulusalcı kesimin oylarında hareketlilik yaratıp yaratmadığı ise şu aşamada net değil. Başbakan May'in sandıktan yenilgi ile çıkması veya milletvekili sayısında azalış olması durumunda, piyasalar açısından gelişmelerin olumsuz algılanabileceğini düşünüyoruz.

Hafta başlangıcında erken saatlerde Katar'a yönelik bölge ülkelerinin takındıkları tutum dikkat çekiyor. Buna göre, Suudi Arabistan, Mısır, Bahreyn ve Birleşik Arap Emirlikleri, bölgeyi istikrarsızlığa sürüklediği ve teröre destek verdiği gerekçeleri ile Katar ile ilişkilerini kestiklerini açıkladılar. Suudilerin haber ajansı tarafından dünyaya ilan edilen gelişmeye göre, Suudi Arabistan, kara, hava ve deniz bağlantılarını da kestiğini belirtti. Mısır, hava sahasını ve limanlarını Katar ulaşımına kapatırken, Birleşik Arap Emirlikleri, Katarlı diplomatlara ülkeyi terk etmeleri için 48 saatlik süre tanıdığını açıkladı.

Katar'a yönelik takınılan tutumun ardından petrol fiyatlarında yukarı yönlü hareketlilik olduğu görülüyor. TSİ 08.55'te Brent ve WTI cinsi petrolerin aktif kontratlarında %1'in üzerinde primlenme olurken, ons altında henüz yukarı yönlü bir fiyatlama söz konusu değil.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

1



SBERBANK

DenizBank bir Sberbank Grubu kuruluşudur.

DenizBank

ÖZEL BANKACILIK

Genel Değerlendirme Notu

Başbakan Sayın Binali Yıldırım tarafından hafta sonunda yapılan açıklamalardan edinilen bilgiye göre, ABD önderliğindeki koalisyon, 2 Haziran'ı 3 Haziran'a bağlayan gece Rakka operasyonunu başlattı. Operasyonun başlaması ile birlikte Türkiye'ye de ilgili mercilerden bilgilendirme yapılırken, Türk tarafı, ABD'nin terör örgütü YPG ile birlikte gerçekleştirdiği askeri hareketliliğe bir kez daha itirazını dile getirdi.

Yeni gün işlemlerinde Amerikan dolarına karşı takınılan pozisyonlanmalarda G10 grubu üyelerinin çoğunlukla kısmi ölçeklerde değer kaybettiği görülüyor. NZD, %0.31'lik değer kaybı ile ilk sırada yer alırken, JPY -%0.21 ve EUR -%0.12 ile işlem görmekte. Gelişmekte olan ülke para birimlerinde ise farklı bir görüntü söz konusu. Primlenme durumu devam ederken, ilk sırada %0.94 ile MXN yer almakta. Asya para birimlerinin de değer kazandığı ilk saatlerde, TRY performansı %0.11 düzeyinde gerçekleşmekte.

Dış piyasalarda oluşan olumlu risk algısının devamı için yeni haftada en belirleyici etken olarak ECB toplantısını görüyoruz. ABD tahvil faizlerindeki geri çekilmenin risk algısının bozulması açısından kritik önemde olduğunu düşünmekle birlikte, gelişmekte olan ülke para birimlerinin değer kazanmasına da imkan tanıyabileceği gerçeğini göz ardı etmiyoruz. Euro/dolar paritesinde euro lehine pozisyonlanmanın devam edebilmesi için ECB yönlendirmesinin gözetilmesi gerektiği fikrimizi belirtmek isteriz. İçeride dolar/lira kuru işlemleri içinse dış piyasa koşullarından ayrışma beklemiyoruz. Bugün açıklanacak olan Mayıs ayı enflasyon verisinde aşağı yönde düzelleme görmeye başlamamız halinde tahvil faizlerinde aşağı yönde hareketlilik ve TL lehine durum ile karşılaşabiliriz.

Yeni günde ekonomik veri takvimi açısından:

- 10.00/ TR enflasyon,
- 10.55/ Almanya PMI,
- 11.30/ İngiltere PMI,
- 15.30/ ABD birim işgücü maliyeti, tarım dışı üretkenlik,
- 16.45/ ABD PMI,
- 17.00/ ABD imalat dışı ISM, işgücü piyasası koşulları endeksi, fabrika siparişleri, dayanıklı mal siparişleri verileri yakından takip edilebilir.

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

<http://www.denizbank.com//daily-newsletter/13755/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 98.000-97.700 bölgeleri takip edilebilir.

Dolar/Lira: Destek seviyeleri olarak 3.5000-3.4875, direnç seviyeleri olarak ise 3.5170-3.5200 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 1.1250-1.1180, direnç seviyeleri olarak ise 1.1260-1.1300 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	3.5070	3.5088	▼ -0.05	3.4552	Trend Geçildi	3.5235	Trend Gerisinde	37.4	RSI Ara Seviyede	08:40:13
EURTRY	3.9522	3.9609	▼ -0.22	3.7360	Trend Geçildi	3.9612	Trend Gerisinde	49.3	RSI Ara Seviyede	08:40:13
GBPTRY	4.5148	4.5257	▼ -0.24	4.3456	Trend Geçildi	4.5388	Trend Gerisinde	36.6	RSI Ara Seviyede	08:40:06
TRY (Sepet Kur)	3.7296	3.7343	▼ -0.13	3.5952	Trend Geçildi	3.7418	Trend Gerisinde	42.5	RSI Ara Seviyede	08:40:13
EURUSD	1.1266	1.1279	▼ -0.12	1.0823	Trend Geçildi	1.1237	Trend Gerisinde	66.2	RSI Ara Seviyede	08:40:13
GBPUSD	1.2871	1.2888	▼ -0.13	1.2584	Trend Geçildi	1.2877	Trend Gerisinde	49.5	RSI Ara Seviyede	08:40:13
USDJPY	110.57	110.40	▲ 0.15	110.36	Trend Geçildi	110.81	Trend Gerisinde	42.8	RSI Ara Seviyede	08:40:13
USDCNH	6.7821	6.7766	▲ 0.08	6.8381	Trend Gerisinde	6.7759	Trend Geçildi	31.7	RSI Ara Seviyede	08:40:13
USDCNY	6.8036	6.8100	▼ -0.09	6.8303	Trend Gerisinde	6.8191	Trend Gerisinde	19.2	Aşırı Satım	08:40:04
CNH-CNY Spread (Pips)	-0.0215	-	-	0.0078	Trend Gerisinde	-0.0432	Trend Geçildi	-	-	08:40:13
JPMorgan EMFX	69.013	68.960	▲ 0.08	67.463	Trend Geçildi	68.811	Trend Geçildi	58.9	RSI Ara Seviyede	08:36:00
XU100	98868	97366	▲ 1.54	83589	Trend Geçildi	97770	Trend Geçildi	69.3	RSI Ara Seviyede	02.06.2017
XBANKA	166942	164417	▲ 1.54	141494	Trend Geçildi	165429	Trend Geçildi	60.3	RSI Ara Seviyede	02.06.2017
XSANAYI	235296	234873	▲ 0.18	211755	Trend Geçildi	234289	Trend Geçildi	59.6	RSI Ara Seviyede	02.06.2017
Sanayi/Banka	1.41	-	-	1.50	Trend Gerisinde	1.42	Trend Gerisinde	-	-	02.06.2017
NKY 225	20203	20177	▲ 0.13	18398	Trend Geçildi	19810	Trend Geçildi	69.5	RSI Ara Seviyede	08:20:00
SHCOMP	3086	3106	▼ -0.63	3144	Trend Gerisinde	3109	Trend Gerisinde	46.8	RSI Ara Seviyede	08:25:13
DAX	12823	12665	▲ 1.25	11443	Trend Geçildi	12666	Trend Geçildi	68.0	RSI Ara Seviyede	02.06.2017
S&P 500	2439	2430	▲ 0.37	2268	Trend Geçildi	2422	Trend Geçildi	69.6	RSI Ara Seviyede	02.06.2017
DOW JONES	21206	21144	▲ 0.29	19684	Trend Geçildi	21094	Trend Geçildi	64.7	RSI Ara Seviyede	02.06.2017
MSCI Dünya	1935	1923	▲ 0.63	1987	Trend Geçildi	1918	Trend Geçildi	73.9	Aşırı Alım	02.06.2017
MSCI GOÜ	1015	1008	▲ 0.66	921	Trend Geçildi	1011	Trend Geçildi	62.4	RSI Ara Seviyede	02.06.2017
MSCI Asya Pasifik	155	153	▲ 1.46	142	Trend Geçildi	153	Trend Geçildi	75.0	Aşırı Alım	02.06.2017
TR Bench 2Y (%)	10.79	10.91	▼ -1.10	10.49	Trend Geçildi	10.98	Trend Gerisinde	-	-	17:09:00
TR Bench 10Y (%)	10.30	10.31	▼ -0.10	10.68	Trend Gerisinde	10.41	Trend Gerisinde	-	-	17:09:00
2Y-10Y (Spread, bp)	0.49	-	-	-0.19	Trend Geçildi	0.57	Trend Gerisinde	-	-	17:09:00
Almanya 2Y	-0.72	-0.71	▲ 2.26	-	-	-0.71	Trend Gerisinde	-	-	02.06.2017
Almanya 10Y	0.28	0.31	▼ -8.52	-	-	0.30	Trend Gerisinde	-	-	02.06.2017
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.00	-	-	-	-	-1.01	Trend Geçildi	-	-	02.06.2017
ABD 2Y	1.29	1.29	▲ 0.47	1.11	Trend Geçildi	1.29	Trend Geçildi	-	-	08:39:00
ABD 10Y	2.17	2.16	▲ 0.32	2.21	Trend Gerisinde	2.19	Trend Gerisinde	-	-	08:40:00
2Y-10Y (Spread, bp)	-0.87	-	-	-1.10	Trend Geçildi	-0.90	Trend Geçildi	-	-	08:39:00
Brent	50.57	49.95	▲ 1.24	52.04	Trend Gerisinde	50.68	Trend Gerisinde	44.1	RSI Ara Seviyede	08:30:13
WTI	48.26	47.66	▲ 1.26	49.60	Trend Gerisinde	48.47	Trend Gerisinde	45.9	RSI Ara Seviyede	08:30:13
Brent-WTI (Spread, USD)	2.31	-	-	2.43	Trend Gerisinde	2.21	Trend Geçildi	-	-	08:30:13

*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 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 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 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