

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 08/06

Sayı: 193

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 genel olarak negatif işlemlere sahne oldu. Euro Stoxx 50 -%0.15, FTSE 100 -%0.62, CAC 40 -%0.07 ve DAX -%0.14 düzeyinde performans sergiledi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına kıyasla yatay-olumlu seyir gözlemlendi. Şili, Kolombiya ve Arjantin varlıklarında negatif ayrışma gözlenirken; Dow Jones %0.18, S&P 500 %0.16 ve Nasdaq %0.36 ile kapanış gerçekleşti.

Asya seansı fiyatlamalarında yeni gün işlemlerine baktığımızda karışık, nispeten olumlu bir seyir ile karşılaşmaktayız. NKY 225 -%0.11, Hang Seng %0.20, CSI 300 %0.36 ve KOSPI -%0.03 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -234 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.7930 ile yuanda hafif çapta değer kaybına işaret etmekte.

Geride bıraktığımız gün içerisinde ECB kaynaklı taslak metinlerin parite işlemlerinde yarattığı volatilitiyi takip ettik. EURUSD işlemlerinde ECB'nin bugün gerçekleştireceği toplantısında büyümeyi yukarı yönde, enflasyon beklentilerini ise aşağı yönde revize edeceğinin beklentisi ile 1.1200 seviyesine çekilme gözlenirken, Doğu Avrupa para birimleri ve TL'de baskı oluştu. Gün sonu işlemlerinde petroldeki zayıflamanın da katkısıyla RUB -%0.98 düzeyinde değer kaybederken, BRL ve Asya para birimleri sınırlı olumlu ayrışma gösterdi.

Yurt içi haber akışında Katar merkezli fiyatlamalar günün ikinci yarısında etkili oldu. Meclis'te bir süredir oylanmayı bekleyen ve Türkiye-Katar askeri ilişkilerini içerir tasarının öne çekilmesi ve kabul edilmesi sonrasında yerel para biriminde baskı oluştuğu şeklinde yorumlar takip edildi. Kabul edilen tasarının Jandarma birliklerinin eğitimini içermesi ve sınırlı düzeyde askerin eğitim amaçlı gönderilmesine dayanması nedeniyle TL'deki baskıda ana unsur olduğu fikrine katılmıyoruz. Ek katalizör olabileceği değerlendirmemizi ise saklı tutuyoruz.

Öte yandan bölgede hareketlilik devam ediyor. Suudi Arabistan önderliğinde oluşturulan koalisyonun Katar'a yönelik ablukası izlenirken, İran'ın başkenti Tahran'da iki önemli terör saldırısı gerçekleşti. 79'daki İslam Devrimi'nden bu yana ilk kez Meclis'te çatışma yaşanırken, İran cephesinin yaptığı değerlendirmelerde Suudi Arabistan suçlaması dikkat çekti. Bu nedenle bölge riskinin taşınmak istenmediği portföylerde karlı pozisyonların güncellemeye tabii tutulması fikrini yanlış bulmuyoruz.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

1

Genel Değerlendirme Notu

Japonya'da GSYH yılın ilk çeyreğinde arındırılmış seride %0.6 olan beklentinin gerisinde %0.3 düzeyinde gerçekleşirken, yıllıklandırılmış kalem ise %1'e düşürüldü.

Çin'de Mayıs ayına ait ticaret verileri açıklandı. Buna göre, USD bazında ithalat yıllıkta %14.8, ihracat ise %8.7 artarak beklentinin üzerinde gerçekleşti. Ticaret dengesi ise 40.8 milyar dolar fazla verdi.

Bugün takip edilecek olan gündem oldukça yoğun. Avrupa Merkez Bankası'nın gerçekleştireceği toplantıya dair genel beklentimiz, fiyatlamalara yönelik yatırımcı düşüncelerinin çoğunlukla girmiş olduğu yönünde. Eurodaki değerlenme ve büyümedeki olumlu görünümün katkısıyla ekonomik aktivitede yukarı yönde, petrol fiyatlarındaki zayıflık nedeniyle de enflasyonda aşağı yönde revizyon yapılmasını olası görüyoruz. Bu nedenle Başkan Draghi'nin gerçekleştireceği soru-cevap kısmının yakından izlenmesini ve paritede volatilitie oluşturmamasını bekliyoruz. Varlık alım programında herhangi bir kısıntı beklememekle birlikte, sözlü yönlendirmenin yapılmaması ve parasal gevşemenin süreceği şeklinde beklenti oluşturulması senaryosunda paritenin ilk etapta 1.1150/20 bandına, akabinde ise 1.1080 bölgesinde dengelenmesini bekliyoruz. Aksi yöndeki açıklamaların bizi – olası görmemekle birlikte- 1.14 bölgesine taşıyabileceğini belirtmek isteriz.

İngiltere sandığa gidiyor... Farklı anketlerde uç noktalarda değerlendirmeler söz konusu. Muhafazakar Parti'nin İşçi Partisi önündeki oy farkı anket şirketlerine göre 2 puandan 12 puana dek geniş marjda şekillenmekte. TSİ 00.00'dan sonra ilk sonuçların, 03.00 civarında ise daha net rakamların takip edilmesi beklenmekte. Düşüncemiz, Muhafazakar Parti'nin tek başına iktidarı sağlayacağı sonuç senaryosunda GBPUSD paritesinde 1.3050-1.3400 aralığına yükseliş olması, tersi durumda ise 1.2500 bölgesine çekilme olabileceği şeklinde. Konuyla ilgili kapsamlı değerlendirmemize [İngiltere Seçim 2017](#) başlığı altından ulaşabilirsiniz.

Günün önemli maddelerinden birisi de FBI eski direktörü Comey'in Senato'da Rusya'nın seçimlere müdahale edip etmediği konusunda soruları yanıtlaması olacak. Dün basına yansıyan metine göre, Başkan Trump, kendisinden 'sadakat' talebinde bulunurken, bugün soru-cevap kısmından piyasaya yansımalar önemli bir etkide bulunabilir.

Rudaw'ın haberine göre, Irak'ın kuzeyinde bulunan bölgesel yönetim, 25 Eylül tarihinde bağımsızlık referandumu gerçekleştirecek. IKBY Başkanı Barzani'nin danışmanı Hawrami, sosyal medya üzerinden yaptığı açıklamada habere yönelik, "Kürdistan'ın bağımsızlık referandumu 25 Eylül 2017'de yapılacak" mesajı paylaştı.

Güney Kore Savunma Bakanlığı, Kuzey Kore'nin bu sabah itibarıyla 200 km'lik yol alan füze denemesi gerçekleştirdiğini belirtti. Böylece Kuzey Kore tarafından son beş hafta içerisinde dördüncü deneme yapılmış oldu.

Genel Değerlendirme Notu

Yeni günde ekonomik veri takvimi açısından:

- 10.00/ TR sanayi üretimi,
- 12.00/ Euro Bölgesi GSYH,
- 14.30/ TCMB istatistikleri,
- 14.45/ ECB toplantısı,
- 15.30/ Başkan Draghi basın açıklaması 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 3.5400-3.5200, direnç seviyeleri olarak ise 3.5570-3.5700 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. **Bir süre için yaz döneminde gerçekleşmesi muhtemel enflasyon düşüşü ile birlikte enflasyona endeksli tahvillere yönelik düşüncemizde portföy azaltımına gidilebileceğini değerlendiriyoruz.** 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 | 3.5421 | 3.5500 | ▼ -0.22 | 3.4640 | Trend Geçildi | 3.5292 | Trend Geçildi | 47.2 | RSI Ara Seviyede | 08:22:47 |
| EURTRY | 3.9931 | 3.9973 | ▼ -0.11 | 3.7463 | Trend Geçildi | 3.9779 | Trend Geçildi | 59.9 | RSI Ara Seviyede | 08:22:47 |
| GBPTRY | 4.5921 | 4.6014 | ▼ -0.20 | 4.3560 | Trend Geçildi | 4.5626 | Trend Geçildi | 51.5 | RSI Ara Seviyede | 08:22:40 |
| TRY (Sepet Kur) | 3.7674 | 3.7730 | ▼ -0.15 | 3.6047 | Trend Geçildi | 3.7532 | Trend Geçildi | 53.0 | RSI Ara Seviyede | 08:22:36 |
| EURUSD | 1.1264 | 1.1257 | ▲ 0.06 | 1.0824 | Trend Geçildi | 1.1266 | Trend Gerisinde | 64.5 | RSI Ara Seviyede | 08:22:47 |
| GBPUSD | 1.2959 | 1.2960 | ▼ -0.01 | 1.2581 | Trend Geçildi | 1.2924 | Trend Geçildi | 57.8 | RSI Ara Seviyede | 08:22:47 |
| USDJPY | 109.41 | 109.82 | ▼ -0.37 | 110.45 | Trend Gerisinde | 109.94 | Trend Gerisinde | 37.6 | RSI Ara Seviyede | 08:22:47 |
| USDCNH | 6.7695 | 6.7742 | ▼ -0.07 | 6.8393 | Trend Gerisinde | 6.7720 | Trend Gerisinde | 33.5 | RSI Ara Seviyede | 08:22:47 |
| USDCNY | 6.7936 | 6.7957 | ▼ -0.03 | 6.8324 | Trend Gerisinde | 6.7997 | Trend Gerisinde | 17.8 | Aşırı Satım | 08:22:05 |
| CNH-CNY Spread (Pips) | -0.0241 | - | - | 0.0069 | Trend Gerisinde | -0.0277 | Trend Geçildi | - | - | 08:22:47 |
| JPMorgan EMFX | 68.964 | 68.928 | ▲ 0.05 | 67.476 | Trend Geçildi | 68.983 | Trend Gerisinde | 57.6 | RSI Ara Seviyede | 08:22:00 |
| XU100 | 97617 | 98332 | ▼ -0.73 | 83889 | Trend Geçildi | 98075 | Trend Gerisinde | 58.9 | RSI Ara Seviyede | 07:06:2017 |
| XBanka | 165485 | 166080 | ▼ -0.36 | 142014 | Trend Geçildi | 165734 | Trend Gerisinde | 55.7 | RSI Ara Seviyede | 07:06:2017 |
| XSanayi | 234574 | 234381 | ▲ 0.08 | 212395 | Trend Geçildi | 234862 | Trend Gerisinde | 56.2 | RSI Ara Seviyede | 07:06:2017 |
| Sanayi/Banka | 1.42 | - | - | 1.50 | Trend Gerisinde | 1.42 | Trend Geçildi | - | - | 07:06:2017 |
| NKY 225 | 19923 | 19985 | ▼ -0.31 | 18447 | Trend Geçildi | 20035 | Trend Gerisinde | 60.9 | RSI Ara Seviyede | 08:02:45 |
| SHCOMP | 3144 | 3140 | ▲ 0.11 | 3146 | Trend Gerisinde | 3108 | Trend Geçildi | 56.5 | RSI Ara Seviyede | 08:07:44 |
| DAX | 12672 | 12690 | ▼ -0.14 | 11465 | Trend Geçildi | 12693 | Trend Gerisinde | 55.2 | RSI Ara Seviyede | 07:06:2017 |
| S&P 500 | 2433 | 2429 | ▲ 0.16 | 2271 | Trend Geçildi | 2434 | Trend Gerisinde | 64.8 | RSI Ara Seviyede | 07:06:2017 |
| DOW JONES | 21174 | 21136 | ▲ 0.18 | 19722 | Trend Geçildi | 21169 | Trend Geçildi | 61.6 | RSI Ara Seviyede | 07:06:2017 |
| MSCI Dünya | 1927 | 1926 | ▲ 0.05 | 1790 | Trend Geçildi | 1929 | Trend Gerisinde | 66.2 | RSI Ara Seviyede | 07:06:2017 |
| MSCI GOÜ | 1016 | 1016 | ▼ -0.01 | 923 | Trend Geçildi | 1015 | Trend Geçildi | 62.0 | RSI Ara Seviyede | 07:06:2017 |
| MSCI Asya Pasifik | 155 | 155 | ▲ 0.07 | 143 | Trend Geçildi | 155 | Trend Geçildi | 74.6 | Aşırı Alım | 07:06:2017 |
| TR Bench 2Y (%) | 11.09 | 10.99 | ▲ 0.91 | 10.52 | Trend Geçildi | 11.01 | Trend Geçildi | - | - | 07:06:2017 |
| TR Bench 10Y (%) | 10.49 | 10.34 | ▲ 1.45 | 10.69 | Trend Gerisinde | 10.39 | Trend Geçildi | - | - | 07:06:2017 |
| 2Y-10Y (Spread, bp) | 0.60 | - | - | -0.17 | Trend Geçildi | 0.62 | Trend Gerisinde | - | - | 07:06:2017 |
| Almanya 2Y | -0.72 | -0.73 | ▼ -1.37 | - | - | -0.72 | Trend Gerisinde | - | - | 07:06:2017 |
| Almanya 10Y | 0.27 | 0.25 | ▲ 6.75 | - | - | 0.28 | Trend Gerisinde | - | - | 07:06:2017 |
| 2Y-10Y (Spread, bp) | -0.99 | - | - | - | - | -1.00 | Trend Geçildi | - | - | 07:06:2017 |
| ABD 2Y | 1.31 | 1.31 | ▲ 0.01 | 1.12 | Trend Geçildi | 1.30 | Trend Geçildi | - | - | 08:22:00 |
| ABD 10Y | 2.18 | 2.17 | ▲ 0.16 | 2.22 | Trend Gerisinde | 2.17 | Trend Geçildi | - | - | 08:22:00 |
| 2Y-10Y (Spread, bp) | -0.87 | - | - | -1.10 | Trend Geçildi | -0.87 | Trend Gerisinde | - | - | 08:22:00 |
| Brent | 48.38 | 48.06 | ▲ 0.67 | 52.03 | Trend Gerisinde | 49.20 | Trend Gerisinde | 36.0 | RSI Ara Seviyede | 08:12:38 |
| WTI | 45.95 | 45.72 | ▲ 0.50 | 49.58 | Trend Gerisinde | 46.99 | Trend Gerisinde | 37.0 | RSI Ara Seviyede | 08:12:45 |
| Brent-WTI (Spread, USD) | 2.43 | - | - | 2.45 | Trend Gerisinde | 2.21 | Trend Geçildi | - | - | 08:12:45 |

*DenizBank Özel Bankacılık Grubu Hesaplamaları/Bloomberg

Uzun vadeli trend analizi yapılan finansal varlığın son değerinden 200 günlük; kısa vadeli trend analizi yapılırken ise 5 günlük hareketli ortalama değeri çıkarılmaktadır. Son değer hareketli ortalama seviyeleri gerisinde kalması durumu "Trend Gerisinde" üzerinde olmasının durumu ise "Trend Geçildi" olarak yorumlanmaktadır. RSI İngilizce "Relative Strength Index" tanımlamasının kasıtlı halidir. Türkiye "Güncelleme Saati" olarak geçerlidir. Teknik analizde 70 seviyesi ve üzerindeki durum "Aşırı Alım", 30 seviyesi ve altındaki durum ise "Aşırı Satım" olarak yorumlanmaktadır. İki seviye 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 karar vermemenize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Spread analizleri matematiksel hesaplamalara göre GYI değerlendirilmesi yapılmakta olup, mikro-makro bazda yapılan değerlendirmeler ile aynı yönlü sonuçlar vermemelidir. 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/yayım 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