

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 09/06

Sayı: 195

Günaydın,

EMEA bölgesi endekslerinin gün sonu kapanışları genel olarak olumlu yönde kapanışlara işaret etti. Euro Stoxx 50 %0.42, FTSE 100 -%0.38, CAC 40 -%0.02 ve DAX %0.32 düzeyinde performans sergiledi.

Amerika kıtası işlemlerinde görünüm net olmamakla birlikte majör ABD endekslerin olumlu görünüm sürdü. Dow Jones %0.04, S&P 500 %0.03 ve Nasdaq %0.39 ile kapanış gerçekleştirirken; Arjantin varlıklarında %1'in üzerinde gerçekleşen düşüş dikkat çekti.

Asya seansı işlemlerinde ilk fiyatlamalar yatay-olumlu bir duruşa işaret ediyor. NKY 225 %0.44, Hang Seng -%0.28, CSI 300 %0.32 ve KOSPI %0.86 ile fiyatlanmakta. CNH-CNY spreadi -135 pips seviyesine gerilerken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.7971 ile yuanda hafif çapta değer kaybına işaret etmekte.

Geride bıraktığımız gün içerisinde veri takviminin yoğunluğu nedeniyle varlık fiyatlamalarında hareketlilik gözlemlendi. ECB'nin Haziran ayı toplantısında beklendiği şekilde faiz ve varlık alım programı politikasında değişikliğe gidilmezken, bölge genelinde büyümenin ivmelenmesine atıfta bulunuldu. Enflasyon beklentileri, Çarşamba günü içerisinde basına sızan taslak metnine kıyasla fazla derecede indirilirken, daha düşük düzeyde faiz oranına yönelik yazılı yönlendirme de metinden kaldırıldı. Başkan Draghi'nin açıklamalarını gelecek dönem açısından çok düşük ölçekte "şahin" tonda bulmakla birlikte, enflasyon görünümü nedeniyle euronun bu cephe kaynaklı değerlendirilmesini beklemiyoruz. Parite işlemleri için aşağı yönde beklentimizi koruyoruz.

FBI eski direktörü Comey'in Senato'da yaptığı sunumda piyasalar açısından farklı bir konu başlığı takip edilmedi. Basının takip ettiği konulara değinilirken, Başkan Trump'ın Flynn dosyası dışında kendisinden bir talepte bulunmadığı belirtildi.

Dünden devralınan en önemli hikayemiz ise İngiltere'de gerçekleşen genel seçimler. Buna göre, Başbakan May'in, sandıktan daha fazla vekil çıkartarak Brexit süresi içerisinde elini güçlendirmek adına oynadığı kumarın tutmadığı görülüyor. Resmi olmayan fakat büyük çoğunlukla seçim sonuçlarını ifade eden rakamlara göre, Muhafazakarlar 11 vekil kaybederek tek başlarına iktidar olma şanslarını yitirdiler. İşçi Partisi ise 28 vekil ek katkı sağlayarak 258 sayısına ulaştılar. Mevcut durumda koalisyon görüşmelerinin yapılması beklenirken, süre açısından herhangi bir kısıtlama söz konusu değil. Yazılı bir anayasa bulunmayan ülkede 2010 seçimlerinde görüşmeler 5 gün içerisinde tamamlanmıştı. Muhafazakar Parti açısından en önemli koalisyon ortağı olarak Kuzey İrlanda partisi DUP ön

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

1

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

Genel Değerlendirme Notu

plana çıkarken, iki partinin oluşumunda da rakam 326 sayısına ulaşmakta güçlük çekmekte. Başbakan May, TSİ 12.00'de açıklamalarda bulunacak. İstifa edebileceği yönündeki spekülasyon ağır basmakta.

Anketlerdeki beklentilerin ötesinde bir durum gözlenmediği için GBPUSD paritesi işlemlerinde 1.2850-1.2700 bandında yoğunlaşmayı izlemekteyiz. Durumun siyasi kaos şeklinde kötüleştiği ayrı bir faza geçilmesi halinde daha düşük seviyeler konuşulabilir. Mevcut fiyatlamanın risk algısında beklentilerin/beklentimizin aksine ilk resimde bozulmayı sınırlı tutabileceğini değerlendiriyoruz.

Best Spot Returns (%)	
1) South African Rand	ZAR 2.15
2) Malaysian Ringgit	MYR 1.99
3) Mexican Peso	MXN 1.99
4) Philippine Peso	PHP 1.98
5) Indonesian Rupiah	IDR 1.96
6) Czech Koruna	CZK 1.95
7) Turkish Lira	TRY 1.54
8) Taiwanese Dollar	TWD 1.93
9) Hong Kong Dollar	HKD 1.92
10) Chinese Renminbi	CNY 1.91
11) Russian Ruble	RUB 1.91
Worst Spot Returns (%)	
14) Chilean Peso	CLP 1.91
15) Colombian Peso	COP 1.91
16) Peruvian Sol	PEN 1.91
17) Singapore Dollar	SGD 1.90
18) Romanian Leu	RON 1.89
19) Hungarian Forint	HUF 1.88
20) South Korean Won	KRW 1.86
21) Bulgarian Lev	BGN 1.85
22) Thai Baht	THB 1.85
23) Indian Rupee	INR 1.83
24) Polish Zloty	PLN 1.78

Asya seansı fiyatlamlarında GBP karşısında değer kazanmayan G10 ve GOÜ para birimi yok. Bu nedenle EURUSD paritesindeki geri çekilmenin de sınırlı kalması durumunu konuşmaktayız. Ancak aşağı yönde gerçekleşme beklentimiz korunmakta.

10 gün sonra başlayacak olan Brexit görüşmeleri kritik. Şayet, o döneme dek hükümet kurulması durumu söz konusu olmazsa, her iki tarafında karşılıklı talepleri doğrultusunda erteleme olabilir. Erken seçim ihtimali ise şu aşamada düşük. 2010'da yapılan değişiklikler ile birlikte Avam Kamarası'nın 2/3'sinin karar alması ve basit çoğunlukla vekillerin gensoru onaylaması gerekiyor. Akabinde ise 14 gün içerisinde çağrı yapılacak.

Genel Değerlendirme Notu

Yeni günde ekonomik veri takvimi açısından:

- 11.00/ ECB Nowotny konuřması,
- 11.30/ İngiltere sanayi üretimi,
- 12.00/ Theresa May konuřması,
- 14.00/ ECB Rimsevic konuşması 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

Fiyatlama Beklentilerimiz

BİST 100: Teknik açıdan uzun vadeli trend bölgesi olan 84.500 seviyesi üzerinde kalınan işlemlerde olumlu fiyatlama eğiliminin korunmasını bekliyoruz. Destek seviyeleri olarak 97.500-97.000 bölgeleri takip edilebilir.

Dolar/Lira: Destek seviyeleri olarak 3.5200-3.5170, direnç seviyeleri olarak ise 3.5400-3.5570 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 1.1200-1.1180, direnç seviyeleri olarak ise 1.1250-1.1260 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	3.5239	3.5248	▼ -0.03	3.4667	Trend Geçildi	3.5279	Trend Gerisinde	43.4	RSI Ara Seviyede	08:15:56
EURTRY	3.9509	3.9562	▼ -0.13	3.7493	Trend Geçildi	3.9676	Trend Gerisinde	48.5	RSI Ara Seviyede	08:15:56
GBPTRY	4.4860	4.5703	▼ -1.84	4.3587	Trend Geçildi	4.5512	Trend Gerisinde	38.6	RSI Ara Seviyede	08:15:56
TRY (Sepet Kur)	3.7373	3.7388	▼ -0.04	3.6076	Trend Geçildi	3.7472	Trend Gerisinde	45.7	RSI Ara Seviyede	08:15:51
EURUSD	1.1209	1.1214	▼ -0.04	1.0824	Trend Geçildi	1.1242	Trend Gerisinde	58.3	RSI Ara Seviyede	08:15:56
GBPUSD	1.2728	1.2956	▼ -1.76	1.2578	Trend Geçildi	1.2897	Trend Gerisinde	39.6	RSI Ara Seviyede	08:15:56
USDJPY	110.20	110.02	▲ 0.16	110.49	Trend Gerisinde	109.97	Trend Geçildi	41.8	RSI Ara Seviyede	08:15:56
USDCNH	6.7884	6.7826	▲ 0.09	6.8398	Trend Gerisinde	6.7761	Trend Geçildi	38.0	RSI Ara Seviyede	08:15:56
USDCNY	6.8004	6.8003	▲ 0.00	6.8332	Trend Gerisinde	6.7990	Trend Geçildi	21.8	Aşırı Satım	08:14:04
CNH-CNY Spread (Pips)	-0.0120	-	-	0.0066	Trend Gerisinde	-0.0229	Trend Geçildi	-	-	08:15:56
JPMorgan EMFX	69.029	69.009	▲ 0.03	67.482	Trend Geçildi	69.009	Trend Geçildi	58.9	RSI Ara Seviyede	08:12:00
XU100	97978	97617	▲ 0.37	83993	Trend Geçildi	98197	Trend Gerisinde	60.8	RSI Ara Seviyede	08:06:2017
XBanka	164979	165485	▼ -0.31	142189	Trend Geçildi	165846	Trend Gerisinde	54.2	RSI Ara Seviyede	08:06:2017
XSanayi	241056	234574	▲ 2.76	212645	Trend Geçildi	236098	Trend Geçildi	72.1	Aşırı Alım	08:06:2017
Sanayi/Banka	1.46	-	-	1.50	Trend Gerisinde	1.42	Trend Geçildi	-	-	08:06:2017
NKY 225	19995	19909	▲ 0.43	18462	Trend Geçildi	20044	Trend Gerisinde	57.7	RSI Ara Seviyede	07:55:45
SHCOMP	3150	3150	▲ 0.00	3147	Trend Geçildi	3118	Trend Geçildi	58.7	RSI Ara Seviyede	08:00:52
DAX	12714	12672	▲ 0.32	11475	Trend Geçildi	12713	Trend Geçildi	57.7	RSI Ara Seviyede	08:06:2017
S&P 500	2434	2433	▲ 0.03	2273	Trend Geçildi	2434	Trend Gerisinde	65.0	RSI Ara Seviyede	08:06:2017
DOW JONES	21183	21174	▲ 0.04	19736	Trend Geçildi	21177	Trend Geçildi	62.0	RSI Ara Seviyede	08:06:2017
MSCI Dünya	1924	1927	▼ -0.15	1791	Trend Geçildi	1929	Trend Gerisinde	63.6	RSI Ara Seviyede	08:06:2017
MSCI GOÜ	1019	1016	▲ 0.33	923	Trend Geçildi	1017	Trend Gerisinde	64.1	RSI Ara Seviyede	08:06:2017
MSCI Asya Pasifik	155	155	▼ -0.16	143	Trend Geçildi	155	Trend Gerisinde	72.0	Aşırı Alım	08:06:2017
TR Bench 2Y (%)	11.03	11.09	▼ -0.54	10.53	Trend Geçildi	11.01	Trend Geçildi	-	-	08:06:2017
TR Bench 10Y (%)	10.49	10.49	▲ 0.00	10.69	Trend Gerisinde	10.40	Trend Geçildi	-	-	08:06:2017
2Y-10Y (Spread, bp)	0.54	-	-	-0.16	Trend Geçildi	0.61	Trend Gerisinde	-	-	08:06:2017
Almanya 2Y	-0.74	-0.72	▲ 1.94	-	-	-0.72	Trend Gerisinde	-	-	08:06:2017
Almanya 10Y	0.26	0.27	▼ -4.83	-	-	0.27	Trend Gerisinde	-	-	08:06:2017
2Y-10Y (Spread, bp)	-0.99	-	-	-	-	-0.99	Trend Geçildi	-	-	08:06:2017
ABD 2Y	1.31	1.31	▲ 0.00	1.12	Trend Geçildi	1.31	Trend Geçildi	-	-	08:15:00
ABD 10Y	2.19	2.19	▼ -0.09	2.22	Trend Gerisinde	2.17	Trend Geçildi	-	-	08:15:00
2Y-10Y (Spread, bp)	-0.87	-	-	-1.10	Trend Geçildi	-0.87	Trend Gerisinde	-	-	08:15:00
Brent	47.89	47.86	▲ 0.06	52.03	Trend Gerisinde	48.67	Trend Gerisinde	33.0	RSI Ara Seviyede	08:05:16
WTI	45.67	45.64	▲ 0.07	49.56	Trend Gerisinde	46.52	Trend Gerisinde	35.0	RSI Ara Seviyede	08:05:51
Brent-WTI (Spread, USD)	2.22	-	-	2.46	Trend Gerisinde	2.16	Trend Geçildi	-	-	08:05:51

*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 olmasının durumu ise "Trend Geçildi" olarak yorumlanmıştır. RSI İngilizce "Relative Strength Index" tanımıyla hesaplanmıştır. 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 verilmemesi beklenmektedir. Spread analizleri matematiksel hesaplamalara göre GYI değerlendirilmesinde 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 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.

5



SBERBANK

DenizBank bir Sberbank Grubu kuruluşudur.

DenizBank

ÖZEL BANKACILIK