

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 14/06

Sayı: 200

Günaydın,

EMEA bölgesi endekslerinin gün sonu kapanışları İngiltere ve Rusya varlıkları dışında eksi işlemlerle sonlandı. Euro Stoxx 50 %0.39, FTSE 100 -%0.15, CAC 40 %0.40 ve DAX %0.59 düzeyinde performans sergiledi.

Amerika kıtası işlemlerinde genel eğilim Avrupa seansına paralel işlemlere işaret etti. Meksika varlıklarının -%0.21 ile sınırlı ölçüde negatif ayrıştığı günde, Arjantin'in %1'in üzerinde sergilediği prim dikkat çekti. Dow Jones %0.44, S&P 500 %0.45 ve Nasdaq %0.73 ile kapanış gerçekleştirdi.

Asya seansı işlemlerinde yeni gün fiyatlamalarına baktığımızda olumlu görünümün sürdürülmediğini görüyoruz. NKY 225 %0.22, Hang Seng -%0.25, CSI 300 -%1.12 ve KOSPI -%0.27 ile fiyatlanmakta. CNH-CNY spreadi -65 pips seviyesine daralırken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.7939 ile yatay seyrini devam ettirdi.

Geride bıraktığımız gün içerisinde bugün sonlanacak olan FOMC toplantısı öncesinde fiyatlamalara etki edecek majör bir başlık takip edilmedi. İngiltere'de beklentilerin üzerinde gerçekleşme gösteren TÜFE verisi sonrasında GBP bir miktar değerlese de genele yayılan bir etkide bulunmadı. Yeni gün işlemlerinde Amerikan dolarına karşı çaprazlara baktığımızda; G10 grubu içerisinde GBP ve JPY dışındaki üyelerin değerlendirildiğini, ilk sırada ise %0.17 ile CAD'in yer aldığını görmekteyiz. Benzer eğilim TSİ 08.23'te EM grubu üyeleri için de geçerli. KRW %0.30 ile ilk sırada yer alırken, MXN %0.18 ile ikinci sırada yer alıyor. Asya ve Doğu Avrupa üyeleri sıralamada kendilerine yer bulurken, TRY'de net değişim gözlenmemekte.

Yeni günün takip edilecek en önemli başlığı FOMC toplantısı ve devamında Başkan Yellen tarafından gerçekleştirilecek olan basın toplantısı olacak. Piyasa konsensüsüne paralel, federal fonlama oranında 25 baz puanlık artış beklentisi içerisindeyiz. Yapılacak olan açıklamaların ise şu an bulunduğumuz fiyatlama duruşundan farklılık göstermesi ve "şahin" tonda algılanması beklentisi içerisinde değiliz. ABD ekonomisine yönelik açıklamalar ve olası Dot Plot değişiklikleri sonrasında tahvil faizleri ve ABD doları fiyatlamalarına paralel küresel volatilité artışı ihtimalini ise göz ardı etmiyoruz.

Orkun GÖDEK
DenizBank
Yatırım Hizmetleri Grubu
Araştırma Yönetmeni
Düzen 3
Türev Araçlar
Kredi Derecelendirme
Kurumsal Yönetim Der.
orkun.godek@denizbank.com
+90 212 348 51 60
İSTANBUL

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

1



SBERBANK

DenizBank bir Sberbank Grubu kuruluşudur.

DenizBank

ÖZEL BANKACILIK

Genel Değerlendirme Notu

Yeni günde ekonomik veri takvimi açısından:

- 09.00/ Almanya TÜFE,
- 10.15/ ECB Constancio konuşması,
- 10.30/ ECB Knot konuşması,
- 11.00/ ECB Hansson ve Weidmann konuşmaları,
- 11.30/ İngiltere işgücü piyasası verileri,
- 12.00/ ECB sanayi üretimi,
- 15.30/ ABD enflasyon ve perakende satış verileri,
- 21.00/ FOMC,
- 21.30/ Fed Yellen konuşması yakından takip edilebilir.

Hatırlatma: Haftalık gündemi değerlendirdiğimiz DenizÖzel’de Bu Hafta raporumuzu paylaşmadık. Haftanın iki önemli gündem maddesi olarak gördüğümüz FOMC ve PPK toplantılarına yönelik değerlendirmelerimizi içerir raporumuza başlıktan ulaşabilirsiniz.

[Yakın Gündem: FOMC & PPK](#)

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 99.000-98.500 bölgeleri takip edilebilir.

Dolar/Lira: Destek seviyeleri olarak 3.5170-3.5000, direnç seviyeleri olarak ise 3.5200-3.5400 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	3.5191	3.5191	0.00	3.4755	Trend Geçildi	3.5233	Trend Gerisinde	43.0	RSI Ara Seviyede	08:17:34
EURTRY	3.9484	3.9461	▲ 0.06	3.7592	Trend Geçildi	3.9504	Trend Gerisinde	47.9	RSI Ara Seviyede	08:17:33
GBPTRY	4.4864	4.4896	▼ -0.07	4.3671	Trend Geçildi	4.5011	Trend Gerisinde	39.8	RSI Ara Seviyede	08:17:24
TRY (Sepet Kur)	3.7333	3.7331	▲ 0.01	3.6169	Trend Geçildi	3.7364	Trend Gerisinde	45.2	RSI Ara Seviyede	08:17:13
EURUSD	1.1217	1.1211	▲ 0.05	1.0824	Trend Geçildi	1.1208	Trend Geçildi	59.0	RSI Ara Seviyede	08:17:34
GBPUSD	1.2747	1.2754	▼ -0.05	1.2569	Trend Geçildi	1.2772	Trend Gerisinde	42.0	RSI Ara Seviyede	08:17:33
USDJPY	110.08	110.07	▲ 0.01	110.60	Trend Gerisinde	110.09	Trend Gerisinde	42.4	RSI Ara Seviyede	08:17:34
USDCNH	6.7899	6.7883	▲ 0.02	6.8414	Trend Gerisinde	6.7886	Trend Geçildi	40.1	RSI Ara Seviyede	08:17:34
USDCNY	6.7961	6.7991	▼ -0.04	6.8356	Trend Gerisinde	6.7984	Trend Gerisinde	21.5	Aşırı Satım	08:16:00
CNH-CNY Spread (Pips)	-0.0062	-	-	0.0058	Trend Gerisinde	-0.0098	Trend Geçildi	-	-	08:17:34
JPMorgan EMFX	69.126	69.111	▲ 0.02	67.489	Trend Geçildi	68.995	Trend Geçildi	60.2	RSI Ara Seviyede	08:17:00
XU100	99300	99442	▼ -0.14	84331	Trend Geçildi	98656	Trend Geçildi	66.1	RSI Ara Seviyede	13.06.2017
XBanka	168118	169079	▼ -0.57	142785	Trend Geçildi	166968	Trend Geçildi	60.2	RSI Ara Seviyede	13.06.2017
XSanayi	248941	244673	▲ 1.74	213466	Trend Geçildi	242446	Trend Geçildi	81.7	Aşırı Alım	13.06.2017
Sanayi/Banka	1.48	-	-	1.50	Trend Gerisinde	1.45	Trend Geçildi	-	-	13.06.2017
NKY 225	19922	19899	▲ 0.12	18512	Trend Geçildi	19943	Trend Gerisinde	55.9	RSI Ara Seviyede	07:57:30
SHCOMP	3131	3154	▼ -0.72	3149	Trend Gerisinde	3149	Trend Gerisinde	57.9	RSI Ara Seviyede	08:02:31
DAX	12765	12690	▲ 0.59	11508	Trend Geçildi	12731	Trend Geçildi	57.9	RSI Ara Seviyede	13.06.2017
S&P 500	2440	2429	▲ 0.45	2276	Trend Geçildi	2434	Trend Geçildi	66.4	RSI Ara Seviyede	13.06.2017
DOW JONES	21328	21236	▲ 0.44	19777	Trend Geçildi	21238	Trend Geçildi	67.0	RSI Ara Seviyede	13.06.2017
MSCI Dünya	1929	1919	▲ 0.52	1794	Trend Geçildi	1924	Trend Geçildi	64.3	RSI Ara Seviyede	13.06.2017
MSCI GOÜ	1010	1009	▲ 0.09	925	Trend Geçildi	1014	Trend Gerisinde	54.3	RSI Ara Seviyede	13.06.2017
MSCI Asya Pasifik	155	155	▲ 0.30	143	Trend Geçildi	155	Trend Gerisinde	67.5	RSI Ara Seviyede	13.06.2017
TR Bench 2Y (%)	11.14	10.97	▲ 1.55	10.56	Trend Geçildi	11.05	Trend Geçildi	-	-	13.06.2017
TR Bench 10Y (%)	10.60	10.43	▲ 1.63	10.70	Trend Gerisinde	10.50	Trend Geçildi	-	-	13.06.2017
2Y-10Y (Spread, bp)	0.54	-	-	-0.14	Trend Geçildi	0.55	Trend Gerisinde	-	-	13.06.2017
Almanya 2Y	-0.70	-0.72	▼ -3.45	-	-	-0.72	Trend Geçildi	-	-	13.06.2017
Almanya 10Y	0.27	0.25	▲ 6.83	-	-	0.26	Trend Geçildi	-	-	13.06.2017
2Y-10Y (Spread, bp)	-0.97	-	-	-	-	-0.98	Trend Geçildi	-	-	13.06.2017
ABD 2Y	1.35	1.36	▼ -0.89	1.13	Trend Geçildi	1.34	Trend Geçildi	-	-	08:17:00
ABD 10Y	2.21	2.21	▼ -0.24	2.23	Trend Gerisinde	2.20	Trend Geçildi	-	-	08:17:00
2Y-10Y (Spread, bp)	-0.85	-	-	-1.10	Trend Geçildi	-0.86	Trend Geçildi	-	-	08:17:00
Brent	48.28	48.72	▼ -0.90	52.06	Trend Gerisinde	48.26	Trend Geçildi	37.2	RSI Ara Seviyede	08:07:29
WTI	45.97	46.46	▼ -1.05	49.55	Trend Gerisinde	46.00	Trend Gerisinde	38.5	RSI Ara Seviyede	08:07:30
Brent-WTI (Spread, USD)	2.31	-	-	2.51	Trend Gerisinde	2.26	Trend Geçildi	-	-	08:07:30

*DenizBank Özel Bankacılık Grubu Hesaplamaları/Bloomberg

Uzun vadeli trend analizi yapılan finansal varlığın son değerinden 200 günlük; kısa vadeli trend analizi yapılan ise 5 günlük hareketli ortalama değeri çıkarılarak, son değerin hareketli ortalama seviyelerinde kalması durumu "Trend Gerisinde" üzerinde oluşması durumu ise "Trend Geçildi" olarak yorumlanmıştır. RSI İngilizce "Relative Strength Index" tanımlamasının kasıtlı halidir. Türkiye "Güncelleme Saati" olarak değerlendirilir. 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 vermemenizi önemle rica ederiz. Spread analizleri matematiksel hesaplamalara göre GYI değerlendirilmesinde 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.

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