

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 15/06

Sayı: 202

Günaydın,

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları Almanya varlıkları dışında negatif işlemlerle gerçekleşti. Euro Stoxx 50 -%0.30, FTSE 100 -%0.35, CAC 40 -%0.35 ve DAX %0.32 düzeyinde performans sergiledi.

Amerika kıtası işlemlerinde karışık bir seyir gözlemlendi. Dow Jones %0.22, S&P 500 -%0.10 ve Nasdaq -%0.41 ile kapanırken, Arjantin varlıklarında kayıp %1'i aştı.

Asya seansı fiyatlamalarında yeni gün işlemlerine baktığımızda olumsuz duruş dikkat çekiyor. NKY 225 -%0.20, Hang Seng -%0.96, CSI 300 -%0.27 ve KOSPI -%0.43 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -92 pips seviyesinde gerçekleşirken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.7852 ile yuanda değerlendirilmeye işaret etmekte.

Geride kalan günün işlemlerini ikiye ayırarak incelemek doğru olacaktır. FOMC toplantısı öncesi piyasa yaklaşımı, zayıf gelen enflasyon verilerinin de yardımıyla Amerikan dolarında zayıflamaya ve tahvil faizlerinde düşüşe neden olurken, toplantı sonrasında yapılan açıklama ve Başkan Yellen'in yorumları sonrasında terse dönüş gözlemlendi. Euro/dolar paritesi 1.13 seviyesine yakın bölgeden geri dönüş gerçekleştirirken, tahvil faizlerinde de yükseliş yaşandı. Benzer eğilim dolar endeksi fiyatlamasında da yukarıya dönüşe işaret etti.

FOMC toplantısı sonrasında küresel risk algısında net bir yön değişimi ve negatifi fiyatlama isteğinde artış öngörmüyoruz. Ancak orta-uzun vadede ise bilanço operasyonunun etkileri global likidite ve varlık fiyatlamaları üzerinde görülecektir. FOMC toplantısına dair kapsamlı raporumuza [Amerikan Merkez Bankası \(Fed\), Haziran 17](#) başlığı altından ulaşabilirsiniz.

Yeni günde yurt içi varlıkların fiyatlamasında günün ilk yarısında Fed kararlarının yansımaları ve dış piyasa koşullarının, ikinci yarısında ise TCMB tarafından gerçekleştirilecek olan PPK toplantısının etkili olmasını bekliyoruz. TCMB'den politika faiz oranlarında ve geç likidite penceresinde değişikliğe gidilmesi beklentisinde değiliz.

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

Genel Değerlendirme Notu

Yeni günde ekonomik veri takvimi açısından:

- 10.00/ TR işsizlik oranı,
- 11.00/ TR bütçe gerçekleřmeleri,
- 11.30/ İngiltere perakende satışlar,
- 12.00/ Euro Bölgesi ticaret dengesi,
- 14.00/ BOE ve TCMB toplantı sonuçları,
- 14.30/ TCMB haftalık veriler,
- 15.30/ ABD ithalat fiyatları endeksi,
- 16.15/ ABD sanayi üretimi ve kapasite kullanım oranı,
- 23.00/ BOE Mark Carney konuşması yakından takip edilebilir.



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 3.4825-3.4650, direnç seviyeleri olarak ise 3.5000-3.5170 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	3.4985	3.4884	▲ 0.29	3.4781	Trend Geçildi	3.5108	Trend Gerisinde	39.3	RSI Ara Seviyede	08:56:30
EURTRY	3.9280	3.9138	▲ 0.36	3.7620	Trend Geçildi	3.9367	Trend Gerisinde	43.1	RSI Ara Seviyede	08:56:30
GBPTRY	4.4606	4.4482	▲ 0.28	4.3695	Trend Geçildi	4.4705	Trend Gerisinde	37.3	RSI Ara Seviyede	08:56:26
TRY (Sepet Kur)	3.7122	3.7013	▲ 0.29	3.6196	Trend Geçildi	3.7237	Trend Gerisinde	61.0	RSI Ara Seviyede	08:56:23
EURUSD	1.1219	1.1218	▲ 0.01	1.0824	Trend Geçildi	1.1209	Trend Geçildi	59.2	RSI Ara Seviyede	08:56:30
GBPUSD	1.2740	1.2751	▼ -0.09	1.2566	Trend Geçildi	1.2731	Trend Geçildi	42.1	RSI Ara Seviyede	08:56:31
USDJPY	109.61	109.58	▲ 0.03	110.64	Trend Gerisinde	109.92	Trend Gerisinde	39.9	RSI Ara Seviyede	08:56:31
USDCNH	6.7845	6.7860	▼ -0.02	6.8420	Trend Gerisinde	6.7883	Trend Gerisinde	38.7	RSI Ara Seviyede	08:56:30
USDCNY	6.7941	6.7917	▲ 0.04	6.8363	Trend Gerisinde	6.7962	Trend Gerisinde	22.8	Aşırı Satım	08:56:04
CNH-CNY Spread (Pips)	-0.0096	-	-	0.0057	Trend Gerisinde	-0.0079	Trend Gerisinde	-	-	08:56:30
JPMorgan EMFX	69.294	69.345	▼ -0.07	67.491	Trend Geçildi	69.134	Trend Geçildi	62.7	RSI Ara Seviyede	08:51:00
XU100	99636	99300	▲ 0.34	84448	Trend Geçildi	99060	Trend Geçildi	67.6	RSI Ara Seviyede	14.06.2017
XBanka	169310	168118	▲ 0.71	142995	Trend Geçildi	167733	Trend Geçildi	62.7	RSI Ara Seviyede	14.06.2017
XSanayi	249550	248941	▲ 0.24	213755	Trend Geçildi	245442	Trend Geçildi	82.2	Aşırı Alım	14.06.2017
Sanayi/Banka	1.47	-	-	1.49	Trend Gerisinde	1.46	Trend Geçildi	-	-	14.06.2017
NKY 225	19856	19884	▼ -0.14	18529	Trend Geçildi	19923	Trend Gerisinde	55.3	RSI Ara Seviyede	08:36:30
SHCOMP	3135	3131	▲ 0.13	3149	Trend Gerisinde	3147	Trend Gerisinde	51.5	RSI Ara Seviyede	08:41:29
DAX	12806	12765	▲ 0.32	11519	Trend Geçildi	12758	Trend Geçildi	59.9	RSI Ara Seviyede	14.06.2017
S&P 500	2438	2440	▼ -0.10	2278	Trend Geçildi	2435	Trend Geçildi	64.6	RSI Ara Seviyede	14.06.2017
DOW JONES	21375	21328	▲ 0.22	19792	Trend Geçildi	21279	Trend Geçildi	68.8	RSI Ara Seviyede	14.06.2017
MSCI Dünya	1931	1929	▲ 0.09	1795	Trend Geçildi	1925	Trend Geçildi	65.2	RSI Ara Seviyede	14.06.2017
MSCI GOÜ	1014	1010	▲ 0.39	925	Trend Geçildi	1014	Trend Gerisinde	57.4	RSI Ara Seviyede	14.06.2017
MSCI Asya Pasifik	156	155	▲ 0.63	143	Trend Geçildi	155	Trend Geçildi	71.9	Aşırı Alım	14.06.2017
TR Bench 2Y (%)	11.05	11.14	▼ -0.81	10.58	Trend Geçildi	11.04	Trend Geçildi	-	-	14.06.2017
TR Bench 10Y (%)	10.49	10.60	▼ -1.04	10.71	Trend Gerisinde	10.50	Trend Gerisinde	-	-	14.06.2017
2Y-10Y (Spread, bp)	0.56	-	-	-0.13	Trend Geçildi	0.54	Trend Geçildi	-	-	14.06.2017
Almanya 2Y	-0.69	-0.70	▼ -1.57	-	-	-0.72	Trend Geçildi	-	-	14.06.2017
Almanya 10Y	0.24	0.27	▼ -8.27	-	-	0.25	Trend Gerisinde	-	-	14.06.2017
2Y-10Y (Spread, bp)	-0.93	-	-	-	-	-0.97	Trend Geçildi	-	-	14.06.2017
ABD 2Y	1.35	1.33	▲ 1.22	1.13	Trend Geçildi	1.35	Trend Geçildi	-	-	08:56:00
ABD 10Y	2.14	2.13	▲ 0.56	2.23	Trend Gerisinde	2.18	Trend Gerisinde	-	-	08:56:00
2Y-10Y (Spread, bp)	-0.79	-	-	-1.10	Trend Geçildi	-0.83	Trend Geçildi	-	-	08:56:00
Brent	47.05	47.00	▲ 0.11	52.05	Trend Gerisinde	47.84	Trend Gerisinde	32.7	RSI Ara Seviyede	08:46:02
WTI	44.70	44.73	▼ -0.07	49.53	Trend Gerisinde	45.56	Trend Gerisinde	33.6	RSI Ara Seviyede	08:46:29
Brent-WTI (Spread, USD)	2.35	-	-	2.52	Trend Gerisinde	2.28	Trend Geçildi	-	-	08:46:29

*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 çıkarılır. Son değer hareketli ortalama seviyelerinde kalınması durumu "Trend Gerisinde" üzerinde olmasının durumu ise "Trend Geçildi" olarak yorumlanmıştır. RSI İngilizce "Relative Strength Index" tanımlamasının kasıtlı halidir. Türkiye "Güncelleme Endeksi" olarak çevirilebilir. 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 beklenmelidir. 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.

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/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.

4



SBERBANK

DenizBank bir Sberbank Grubu kuruluşudur.

DenizBank

ÖZEL BANKACILIK