

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 19/06

Sayı: 207

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

Günaydın,

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışlarının tamamı pozitif fiyatlamalara işaret etti. Euro Stoxx 50 %0.52, FTSE 100 %0.60, CAC 40 %0.89 ve DAX %0.48 düzeyinde performans sergiledi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer işlemlerin çoğunlukta olmasına rağmen, yer yer değer kayıpları da gözlemlendi. Dow Jones %0.11, S&P 500 %0.03 ve Nasdaq -%0.22 ile kapanış gerçekleştirirken; Brezilya, Şili ve Peru varlıklarındaki zayıflama dikkat çekti.

Asya seansı işlemlerinde yeni gün fiyatlamalarına baktığımızda olumlu duruşun korunmak istendiğini görüyoruz. NKY 225 %0.55, Hang Seng %0.90, CSI 300 %0.95 ve KOSPI %0.27 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -6 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.7972 ile yuanda baskılanmanın devam ettiğine işaret etmekte. Merkez Bankası, 14 günlük ters repo ihalesinde 40 milyar yuanlık fonlama yaparken, faiz oranı %2.60 seviyesinde gerçekleşti. 28 gün vadeli operasyonda ise %2.75'ten 30 milyar yuan düzeyinde likidite sağlandı.

Pazar günü Fransa'da gerçekleştirilen ikinci tur Meclis seçimlerinde, Cumhurbaşkanı Macron'un partisi En Marche, beklendiği şekilde zafere ulaştı. Tahminler, ittifaka gidilen MoDem partisi ile birlikte, 577 sandalyeden 350 civarında başarıya ulaşıldığını göstermekte. Seçime katılım oranı %42 ile düşük seviyede gerçekleşirken, yeni oluşacak Meclis çatısı altında, ana muhalefet görevinin Cumhuriyetçi ittifak tarafından yerine getirilmesi bekleniyor. Sosyalist Parti lideri Cambadelis ise, sonuçların ardından yaptığı açıklamada, istifa ettiğini belirtti. Sürece neden olarak ise, Sosyalistlerin 1958'de kurulan Beşinci Cumhuriyet dönemindeki en düşük vekil sayısına ulaşmış olmaları gösterilmekte.

Avrupa'da Macron kaynaklı haber akışı izlenirken, hafta sonu Orta Doğu bölgesinde de kayda değer gelişmeler söz konusu oldu. ABD'nin önderlik ettiği koalisyon güçleri, Suriye'de rejim güçlerine ait bir savaş uçağını düşürdüğünü açıkladı. SU-22 tipi savaş uçağının, DAES ile mücadele eden kuvvetleri bombalaması üzerine düşürüldüğü belirtilirken, durum, "angajman kurallar çerçevesi"nde ifade edildi.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

1

Genel Değerlendirme Notu

Bugün İngiltere ile Avrupa Birliği arasında resmi Brexit görüşmeleri başlayacak. Brüksel'de gerçekleştirilecek görüşmelerde, AB'den ayrılığı içeren 50.maddenin işletilmesi sağlanacak, taraflar arasında ortak aranacak. İngiltere tarafını süreç içerisinde Brexit Bakanı David Davis, AB tarafını ise Başmüzakereci Michel Barnier temsil edecek.

Fed ve TCMB sonrasında gerçekleşecek işlemlerde risk algısının bozulabileceği ihtimalini göz ardı etmiyoruz. Amerikan para politikasında bilanço küçültme operasyonunun belirebileceği riski yıl içerisinde artarken, Avrupa kıtasında bu yönde bir adımın henüz atılmamış olması nedeniyle para politikalarında ayrışma riski belirebilir. Hafta içerisinde Fed yöneticileri tarafından gerçekleştirilecek 9 konuşmayı takip edeceğiz. Söz konusu konuşmaların 4'ü FOMC'de oy sahibi isimlere ait. Bu nedenle toplantı sonrasındaki ilk açıklamalar olması özelliği de göz önünde bulundurularak, açıklamaların yakından takip edilmesi gerektiğini düşünüyoruz.

Türk lirasının çapraz kur işlemlerinde emsallerinden negatif ayrışmasını beklemiyoruz. Mevcut sıkı para politikası uygulamasının riskleri kısa vadede bertaraf etmek adına başarılı olduğu kanaatindeyiz. Ortak para birimi euroya dair ise, yükseliş nedenlerinde azalışın devam ettiği değerlendirmesine sahibiz.

Yeni günde ekonomik veri takvimi açısından:

- 15.00/ Fed Dudley konuşması,
- 16.00/ ECB Nouy konuşması yakından takip edilebilir.

Hatırlatma: Yeni haftaya dair düşüncelerimizi içerir DenizÖzel'de Bu Hafta raporumuza linkten ulaşabilirsiniz.

<http://www.denizbank.com//daily-newsletter/13962/download.aspx>

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

2

Genel Değerlendirme Notu

Fiyatlama Beklentilerimiz

BİST 100: Destek seviyeleri olarak 97.500-97.000, direnç seviyeleri olarak ise 98.500-100.000 bölgeleri takip edilebilir.

Dolar/Lira: Destek seviyeleri olarak 3.5000-3.4825, direnç seviyeleri olarak ise 3.5350-3.5400 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 1.1150-1.1120, direnç seviyeleri olarak ise 1.1200-1.1215 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	3.4983	3.5025	▼ -0.12	3.4835	Trend Geçildi	3.5043	Trend Gerisinde	41.2	RSI Ara Seviyede	08:17:54
EURTRY	3.9170	3.9219	▼ -0.12	3.7678	Trend Geçildi	3.9235	Trend Gerisinde	42.2	RSI Ara Seviyede	08:17:53
GBPTRY	4.4695	4.4766	▼ -0.16	4.3749	Trend Geçildi	4.4734	Trend Gerisinde	40.0	RSI Ara Seviyede	08:17:47
TRY (Sepet Kur)	3.7071	3.7120	▼ -0.13	3.6252	Trend Geçildi	3.7137	Trend Gerisinde	41.2	RSI Ara Seviyede	08:17:38
EURUSD	1.1194	1.1198	▼ -0.04	1.0823	Trend Geçildi	1.1193	Trend Geçildi	55.2	RSI Ara Seviyede	08:17:55
GBPUSD	1.2774	1.2783	▼ -0.07	1.2561	Trend Geçildi	1.2764	Trend Geçildi	44.7	RSI Ara Seviyede	08:17:55
USDJPY	111.00	110.88	▲ 0.11	110.73	Trend Geçildi	110.48	Trend Geçildi	50.7	RSI Ara Seviyede	08:17:55
USDCNH	6.8125	6.8126	▲ 0.00	6.8433	Trend Gerisinde	6.8010	Trend Geçildi	47.7	RSI Ara Seviyede	08:17:54
USDCNY	6.8120	6.8105	▲ 0.02	6.8382	Trend Gerisinde	6.8042	Trend Geçildi	36.6	RSI Ara Seviyede	08:17:54
CNH-CNY Spread (Pips)	0.0005	-	-	0.0051	Trend Gerisinde	-0.0032	Trend Geçildi	-	-	08:17:54
JPMorgan EMFX	69.058	69.032	▲ 0.04	67.494	Trend Geçildi	69.073	Trend Gerisinde	55.9	RSI Ara Seviyede	08:17:00
XU100	98193	98737	▼ -0.55	84674	Trend Geçildi	99062	Trend Gerisinde	55.9	RSI Ara Seviyede	16.06.2017
XBanka	167333	167802	▼ -0.28	143391	Trend Geçildi	168329	Trend Gerisinde	56.3	RSI Ara Seviyede	16.06.2017
XSanayi	247537	247582	▼ -0.02	214318	Trend Geçildi	247657	Trend Gerisinde	74.5	Aşırı Alım	16.06.2017
Sanayi/Banka	1.48	-	-	1.49	Trend Gerisinde	1.47	Trend Geçildi	-	-	16.06.2017
NKY 225	20044	19943	▲ 0.51	18562	Trend Geçildi	19893	Trend Geçildi	57.1	RSI Ara Seviyede	07:57:45
SHCOMP	3142	3123	▲ 0.59	3149	Trend Gerisinde	3136	Trend Geçildi	49.4	RSI Ara Seviyede	08:02:52
DAX	12753	12692	▲ 0.48	11541	Trend Geçildi	12741	Trend Geçildi	55.6	RSI Ara Seviyede	16.06.2017
S&P 500	2433	2432	▲ 0.03	2280	Trend Geçildi	2435	Trend Gerisinde	60.9	RSI Ara Seviyede	16.06.2017
DOW JONES	21384	21360	▲ 0.11	19821	Trend Geçildi	21337	Trend Geçildi	68.6	RSI Ara Seviyede	16.06.2017
MSCI Dünya	1923	1917	▲ 0.35	1797	Trend Geçildi	1924	Trend Gerisinde	57.5	RSI Ara Seviyede	16.06.2017
MSCI GOÜ	1003	1004	▼ -0.05	926	Trend Geçildi	1008	Trend Gerisinde	48.0	RSI Ara Seviyede	16.06.2017
MSCI Asya Pasifik	154	154	▲ 0.20	143	Trend Geçildi	155	Trend Gerisinde	57.2	RSI Ara Seviyede	16.06.2017
TR Bench 2Y (%)	11.10	11.11	▼ -0.09	10.61	Trend Geçildi	11.10	Trend Geçildi	-	-	17:09:00
TR Bench 10Y (%)	10.48	10.49	▼ -0.10	10.72	Trend Gerisinde	10.52	Trend Gerisinde	-	-	17:09:00
2Y-10Y (Spread, bp)	0.62	-	-	-0.11	Trend Geçildi	0.58	Trend Geçildi	-	-	17:09:00
Almanya 2Y	-0.66	-0.65	▲ 0.92	-	-	-0.69	Trend Geçildi	-	-	16.06.2017
Almanya 10Y	0.28	0.28	▼ -2.13	-	-	0.26	Trend Geçildi	-	-	16.06.2017
2Y-10Y (Spread, bp)	-0.94	-	-	-	-	-0.95	Trend Geçildi	-	-	16.06.2017
ABD 2Y	1.32	1.32	▲ 0.31	1.14	Trend Geçildi	1.34	Trend Gerisinde	-	-	08:17:00
ABD 10Y	2.16	2.15	▲ 0.32	2.24	Trend Gerisinde	2.16	Trend Gerisinde	-	-	08:17:00
2Y-10Y (Spread, bp)	-0.84	-	-	-1.10	Trend Geçildi	-0.83	Trend Gerisinde	-	-	08:17:00
Brent	47.22	47.37	▼ -0.32	52.03	Trend Gerisinde	47.45	Trend Gerisinde	34.9	RSI Ara Seviyede	08:05:20
WTI	44.59	44.74	▼ -0.34	49.52	Trend Gerisinde	44.99	Trend Gerisinde	34.0	RSI Ara Seviyede	08:07:42
Brent-WTI (Spread, USD)	2.63	-	-	2.51	Trend Geçildi	2.46	Trend Geçildi	-	-	08:07:42

*DenizBank Özel Bankacılık Grubu Hesaplamaları/Bloomberg
Uzun vadeli trend analizi yapılarak finansal varlığın son değerinin 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 oluşması durumu ise "Trend Geçildi" olarak yorumlanmıştır. RSI İngilizce "Relative Strength Index" tanımının kısaltılmış halidir. Türkçeye "Güç Endeksi" olarak çevrilebilir. Teknik analizde 70 seviyesi ve üzerindeki durum "Aşırı Alım", 30 seviyesi ve altındaki durum ise "Aşırı Satım" olarak yorumlanmaktadır. İki seviye arasındaki hesaplamalara 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 GYF değerlendirilmesi yapmakta olup, mikro-makro bazda yapılan değerlendirmeler ile aynı yönlü sonuçlar veremeyebilir. Tüm matematiksel hesaplamalar "Güncelleme Saati"nde yer alan değerlere göre yapılmıştır. Yatırım karar verirken saat ve değerler göz ardı edilmemelidir.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

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