

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 21/06

Sayı: 209

Günaydın,

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışlarının tamamı satış baskısına işaret etti. Euro Stoxx 50 -%0.53, FTSE 100 -%0.68, CAC 40 -%0.32 ve DAX -%0.58 düzeyinde performans sergiledi.

Amerika kıtası işlemlerinde Arjantin varlıklarının %1.72'lik pozitif ayrışmasının dışında, genel olarak Avrupa seansına benzer bir eğilim gözlemlendi. Dow Jones -%0.29, S&P 500 -%0.67 ve Nasdaq -%0.82 ile kapanış gerçekleştirdi. Brezilya varlıklarında satış baskısı %2'yi aştı.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda (TSİ 08.05), olumsuzun fiyatlanma isteğinde korunma görüyoruz. NKY 225 -%0.44, Hang Seng -%0.55, CSI 300 %0.51 ve KOSPI -%0.45 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -4 pip seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.8193 ile yuanda değer kaybına işaret ediyor. Offshore-onshore spreadinin kapanmasının ardından yuanda değer kaybının son günlerde belirginleştiğini belirtmek gerekiyor.

Beklenen oldu ve Çin A hisseleri MSCI endeksine dahil edildi. 2016'da yaşanan hüsranın ardından piyasa beklentisi olan 169 hissenin eklenmesinin üzerinde bir gelişme ile 222 hisselik adım atıldı. Gelecek dönem içerisinde toplam içerisindeki pay %0.73 olacak. İki aşama halinde gerçekleştirilecek olan operasyon, Mayıs 2018 ve Ağustos 2018'de sırasıyla %0.37 ve geri kalan kısmın tamamlanması ile takip edilecek. MSCI tahminlerine göre 17 milyar dolar düzeyinde yeni likidite girişinin olması beklenirken, piyasa işlemcilerinin tahminleri ise 12 milyar dolar seviyelerine yakın. Suudi Arabistan bekletilirken, Nijerya ve Arjantin'de istekler red edildi. 6.9 trilyon dolarlık hisse senedi piyasasının endekse dahil olması ile birlikte, küresel yatırımcılar ile kurulacak olan ilişkide artış gözlemlenebilir.

Anadolu Ajansı'nın haberine göre, Suudi Arabistan'da Velihaht Prens Muhammed bin Nayif ve ekibi görevden alındı. Suudi Arabistan Krallığı tarafından söz konusu görevde, Kral Selman'ın oğlu Muhammed bin Selman getirildi.

Brüksel'de bir kez daha terör alarmı verildi. Başkentte bulunan Merkez Tren İstasyonu'nda üzerinde patlayıcı olduğu iddia edilen bir kişi, polis tarafından etkisiz hale getirildi. Federal Savcılık tarafından yapılan açıklamada, olayın terör saldırısı olarak değerlendirildiği belirtildi. Saldırgan ise öldürüldü.

İçerisinde bulunduğumuz coğrafya ve son dönemin en önemli gündem maddesi haline gelen Katar ile ilgili önemli gelişmeler var. ABD Dışişleri Bakanlığı'ndan yapılan açıklamada, Körfez ülkelerinin Katar hakkındaki iddialarını henüz detaylandırmakta güçlük çektikleri ve bunun da

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

1

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

ABD'yi şaşırttığı belirtildi. Bakanlık Sözcüsü Heather Nauert, zaman geçtikçe, iddiaların kanıtlanmasında karşılaşılan güçlük ile birlikte, ABD'nin ikna olmasının da zorlaştığını açıkladı.

Geride bıraktığımız gün içerisinde, petrol fiyatlarındaki düşüşün, gelişmekte olan ülke varlıkları üzerinde yarattığı satış baskısının etkileri takip edildi. Brent ve WTI cinsi petrol kontratlarında %2'nin üzerinde değer kaybı yaşanırken, söz konusu gelişmede, Libya'da yaşanan üretim artışının ve IMM vade sonu olmasının etkili olduğu değerlendirilmesini yapmaktayız. Petrol üreticisi ülkeler başta olmak üzere, gelişmekte olan ülke para birimlerinin tamamı baskılanırken, ilk üç sırada, Kolombiya, Rusya ve Brezilya çaprazları yer aldı. Türk lirası ise, beklentilerimize paralel, emsallerinden negatif yönde ayrışma göstermiyor. Cuma kapanışından bu yana ABD doları karşısında RUB -%3.10 ve AZR -%1.94 ile fiyatlanırken, TRY performansı -%1.18 oldu. Hafta içerisindeki fiyatlamalarda da negatif ayrışma olmamasını bekliyoruz.

Öte yandan, Fed başkanlarının konuşmaları yakından takip ediliyor. Salı günü içerisinde konuşma yapan isimlerden Başkan Yardımcısı Fischer, konut fiyatlarının yükselişinde düşük faizlerin etkili olduğuna atıfta bulunurken, Evans ise enflasyonist baskının olabileceğinden bahsetti. Gün sonunda izlenen Rosengren, düşük faizlerin finansal istikrara getirdiği riskin altını çizdi.

Euro/dolar paritesinde yükseliş nedenlerine kıyasla zayıflama cephesindeki artışın dikkat çekici olduğu yönündeki düşüncemizde değişiklik söz konusu değil. Teknik açıdan önemseydiğimiz iki seviye 1.1150 ve 1.1120 olmaya devam ediyor. Hareketin devam etmesi halinde 1.1080 desteğinin gündeme gelebileceğini düşünüyoruz.

İngiltere'de bugün Parlamento açılışı yapılacak ve Kraliçe konuşma gerçekleştirecek. Dün BOE Başkanı Carney'nin açıklamalarının ardından GBP hareketliliği, yeni gün içerisinde de devam edebilir. Teknik açıdan 1.2590 desteği önemsenmeli.

Genel Değerlendirme Notu

Yeni günde ekonomik veri takvimi açısından:

- 11.30/ İngiltere kamu finansmanı ve merkezi yönetim rakamları,
- 17.00/ ABD devam eden konut satışları verileri 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>

Genel Değerlendirme Notu

Fiyatlamaya Beklentilerimiz

BİST 100: Destek seviyeleri olarak 99.000-98.500, direnç seviyeleri olarak ise 99.500-100.000 bölgeleri takip edilebilir.

Dolar/Lira: Destek seviyeleri olarak 3.5200-3.5000, direnç seviyeleri olarak ise 3.5500-3.5700 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 endekli 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 1.1120-1.1080, direnç seviyeleri olarak ise 1.1150-1.1200 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	3.5454	3.5445	▲ 0.03	3.4893	Trend Geçildi	3.5260	Trend Geçildi	51.2	RSI Ara Seviyede	08:00:25
EURTRY	3.9477	3.9479	▼ -0.01	3.7739	Trend Geçildi	3.9334	Trend Geçildi	50.6	RSI Ara Seviyede	08:00:25
GBPTRY	4.4797	4.4765	▲ 0.07	4.3804	Trend Geçildi	4.4810	Trend Gerisinde	42.0	RSI Ara Seviyede	08:00:18
TRY (Sepet Kur)	3.7460	3.7460	▲ 0.00	3.6311	Trend Geçildi	3.7294	Trend Geçildi	51.3	RSI Ara Seviyede	08:00:15
EURUSD	1.1131	1.1134	▼ -0.03	1.0822	Trend Geçildi	1.1152	Trend Gerisinde	48.8	RSI Ara Seviyede	08:00:25
GBPUSD	1.2631	1.2629	▲ 0.02	1.2555	Trend Geçildi	1.2708	Trend Gerisinde	35.7	RSI Ara Seviyede	08:00:25
USDJPY	111.27	111.45	▼ -0.16	110.82	Trend Geçildi	111.22	Trend Geçildi	53.0	RSI Ara Seviyede	08:00:25
USDCNH	6.8300	6.8237	▲ 0.09	6.8448	Trend Gerisinde	6.8204	Trend Geçildi	53.1	RSI Ara Seviyede	08:00:25
USDCNY	6.8299	6.8292	▲ 0.01	6.8401	Trend Gerisinde	6.8194	Trend Geçildi	48.0	RSI Ara Seviyede	07:59:16
CNH-CNY Spread (Pips)	0.0001	-	-	0.0047	Trend Gerisinde	0.0010	Trend Gerisinde	-	-	08:00:25
JPMorgan EMFX	68.279	68.306	▼ -0.04	67.494	Trend Gerisinde	68.648	Trend Gerisinde	42.4	RSI Ara Seviyede	07:56:00
XU100	99269	99332	▼ -0.06	84994	Trend Geçildi	99033	Trend Geçildi	61.3	RSI Ara Seviyede	20.06.2017
XBANKA	170424	170947	▼ -0.31	143777	Trend Geçildi	169163	Trend Geçildi	62.3	RSI Ara Seviyede	20.06.2017
XSanayi	248433	247544	▲ 0.36	214872	Trend Geçildi	248129	Trend Geçildi	75.7	Aşırı Alım	20.06.2017
Sanayi/Banka	1.46	-	-	1.49	Trend Gerisinde	1.47	Trend Gerisinde	-	-	20.06.2017
NKY 225	20166	20230	▼ -0.32	18598	Trend Geçildi	19991	Trend Geçildi	65.9	RSI Ara Seviyede	07:40:15
SHCOMP	3137	3140	▼ -0.08	3150	Trend Gerisinde	3134	Trend Geçildi	53.5	RSI Ara Seviyede	07:45:22
DAX	12815	12889	▼ -0.58	11562	Trend Geçildi	12791	Trend Geçildi	57.1	RSI Ara Seviyede	20.06.2017
S&P 500	2437	2453	▼ -0.67	2283	Trend Geçildi	2439	Trend Gerisinde	58.5	RSI Ara Seviyede	20.06.2017
DOW JONES	21467	21529	▼ -0.29	19852	Trend Geçildi	21423	Trend Geçildi	68.6	RSI Ara Seviyede	20.06.2017
MSCI Dünya	1923	1937	▼ -0.72	1799	Trend Geçildi	1926	Trend Gerisinde	54.6	RSI Ara Seviyede	20.06.2017
MSCI GOÜ	1009	1013	▼ -0.42	927	Trend Geçildi	1008	Trend Geçildi	52.1	RSI Ara Seviyede	20.06.2017
MSCI Asya Pasifik	155	155	▼ -0.02	143	Trend Geçildi	155	Trend Geçildi	61.6	RSI Ara Seviyede	20.06.2017
TR Bench 2Y (%)	11.11	11.08	▲ 0.27	10.63	Trend Geçildi	11.09	Trend Geçildi	-	-	20.06.2017
TR Bench 10Y (%)	10.48	10.43	▲ 0.48	10.72	Trend Gerisinde	10.49	Trend Gerisinde	-	-	20.06.2017
2Y-10Y (Spread, bp)	0.63	-	-	-0.09	Trend Geçildi	0.60	Trend Geçildi	-	-	20.06.2017
Almanya 2Y	-0.65	-0.65	▼ -0.46	-	-	-0.66	Trend Geçildi	-	-	20.06.2017
Almanya 10Y	0.26	0.28	▼ -6.76	-	-	0.27	Trend Gerisinde	-	-	20.06.2017
2Y-10Y (Spread, bp)	-0.91	-	-	-	-	-0.93	Trend Geçildi	-	-	20.06.2017
ABD 2Y	1.35	1.34	▲ 0.61	1.14	Trend Geçildi	1.34	Trend Geçildi	-	-	08:00:00
ABD 10Y	2.15	2.16	▼ -0.08	2.24	Trend Gerisinde	2.16	Trend Gerisinde	-	-	08:00:00
2Y-10Y (Spread, bp)	-0.80	-	-	-1.10	Trend Geçildi	-0.82	Trend Geçildi	-	-	08:00:00
Brent	45.92	46.02	▼ -0.22	52.01	Trend Gerisinde	46.63	Trend Gerisinde	30.1	RSI Ara Seviyede	07:49:20
WTI	43.47	43.51	▼ -0.09	49.52	Trend Gerisinde	44.02	Trend Gerisinde	31.2	RSI Ara Seviyede	07:50:25
Brent-WTI (Spread, USD)	2.45	-	-	2.49	Trend Gerisinde	2.61	Trend Gerisinde	-	-	07:50:25

***DenizBank Özel Bankacılık Grubu Hesaplamaları/Bloomberg**
Uzun vadeli trend analizi yapılarak finansal varlığın son değerinden 200 günlük; kısa vadeli trend analizi yapılırken ise 5 günlük hareketli ortalama değeri çıkarılmıştır. Son değer hareketli ortalama seviyelerinde kalması durumu **"Trend Gerisinde"** üzerinde oluşması durumu ise **"Trend Geçildi"** olarak yorumlanmaktadır. RSI İngilizce **"Relative Strength Index"** tanımına göre hesaplanmıştır. Türkiye **"Göreceli Güç Endeksi"** olarak seviyebilir. Teknik analizde 70 seviyesi ve üzerindeki durum **"Aşırı Alım"**, 30 seviyesi ve altındaki durum ise **"Aşırı Satım"** olarak yorumlanmaktadır. RSI seviyesi arasındaki hesaplamalarda ise **"RSI Ara Seviyede"** yorumu getirilmştir. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeler 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 vermeniz beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Spread analizleri matematiksel hesaplamalara göre yapılmıştır. 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.

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 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