

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 02/01

Milletimizin başı sağolsun.

EMEA bölgesi endeksleri yılın son işlem haftasını genel olarak pozitif bölge gerçekleştirmeleri ile sonlandırdılar. Euro Stoxx 50 %0.57, FTSE 100 %0.32, CAC 40 %0.49 ve DAX %0.26 düzeyinde performans sergiledi.

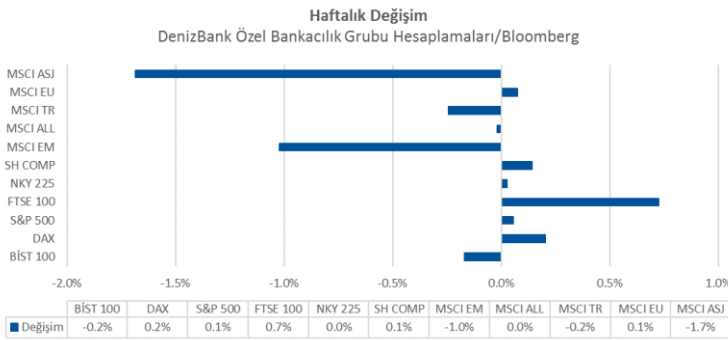
Amerika kıtası işlemlerinde Brezilya, Kolombiya ve Arjantin varlıklarının tatil nedeniyle kapalı olduğu günde majör ABD endekslerinin değer kaybettiği görüldü. Dow Jones %0.29, S&P 500 %0.46 ve Nasdaq %0.90 ile kapanış gerçekleştirdi.

Asya seansı işlemlerinde Güney Kore varlıkları dışında açık durumda olan ve işlem gören majör endeks söz konusu değil. KOSPI TSİ 08.31 itibarıyla %0.03 düzeyinde yatay performans sergiliyor. CNH-CNY spreadi 311pips düzeyine genişlemiş durumda.

Yeni hafta başlangıcında majör endekslerin kapalı olduğu bir gün geçireceğiz. Küresel piyasalarda yaşanacak işlem hacmi düşüklüğünün sert boyutlarda finansal varlık fiyatlamasına neden olabileceğini bir kez daha hatırlatmak isteriz.

Sayı:2

Orkun GÖDEK
DenizBank
Deniz Özel ve Yatırım Grubu
Yönetmen
Düzyey 3
Türev Araçlar
Kredi Derecelendirme
Kurumsal Yönetim Der.
orkun.godek@denizbank.com
+90 212 348 51 60
İSTANBUL



2017 yılı ile birlikte tabloda yer alan bilgileri haftalık bazda sizlerle paylaşıyor olacağız. Değişim rakamları 19 ve 26 Aralık haftalarının son işlem günü değerleri üzerinden ortaya konan performansa ait. Buna göre geride bıraktığımız yılın son işlem haftasında bir önceki haftaya kıyasla global anlamda en iyi performans %0.7 ile FTSE 100'de takip edilirken, MSCI Asya endeksi %1.7 ile zayıf bir görüntü ortaya koydu. Aynı dönem içerisinde BİST 100 %0.2 ile yatay görüntüsünü devam ettirdi. Borsa İstanbul'da yatay görüntünün ön plana çıktığı hafta içerisinde emsal grubumuz MSCI EM endeksi ise %1 düzeyinde performans ortaya koydu.

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; TSI 10.00/ TR özel sektör PMI ve 12.00/ Euro Bölgesi özel sektör PMI rakamları takip edilecek.

BİST 100: 75.300 puan desteğinin üzerinde kalınan işlemlerde yükseliş hareketi devam edebilir ve bir süredir devam eden bant hareketinin 75.000-78.000 bölgesine taşındığı görülebilir. Destek seviyeleri olarak 77.500-77.00-76.500, direnç seviyeleri olarak ise 78.200-79.700 seviyelerini takip edeceğiz. **Endeks işlemleri için genel beklentimiz yatay-pozitif duruşun sürmesi yönünde.**

Dolar/Lira: 3.4250 bölgesi üzerindeki işlemlerde hareketin TL aleyhine sürmesi ve 3.4250-3.5000 bandının yukarı yönde çalışması gündeme gelebilir. **Genel görüntü 3.4800-3.5300 bandının çalıştırılmak istendiği şeklinde. Bandın dışına çıkacak işlemlerde 3.4250 ve 3.6000 bölgelerine hareketlenme gözlenebilir.** Destek seviyeleri olarak 3.5000-3.4920-3.4700, direnç seviyeleri olarak ise 3.5200-3.5360-3.5500 bölgelerini takip edeceğiz. **Kur fiyatlamaları için genel beklentimiz yatay-TL lehine görüntünün sürmesi yönünde.**

Tahvil: Küresel çapta görülen tahvil faizi yükselişinin gelişmekte olan ülke varlıklarına yönelik getiri eğrilerinin tüm vadelerinde baskı unsuru görevi görmesini bekliyoruz. Yurtiçi piyasalarda Merkez Bankası'na yönelik faiz artırım beklentisinde artış olması ve uluslararası piyasalarda risk algısının bozulması nedeniyle kısa ve uzun vadeli faizlerde aşağı yönlü hareket beklemiyoruz. **2017 yılına yönelik portföy ayarlamaları için enflasyona endeksli tahvillerin tercih edilebileceği kanaatindeyiz.**

EUR/USD: ABD tahvil faizlerinde gözlenen yukarı yönlü hareketin euro aleyhine fiyatlamayı desteklemesi beklenebilir. Kısa vadeli ortalamaların geçtiği 1.0400 seviyesinin aşağısındaki işlemlerde euro üzerindeki baskı 1.0330 bölgesine dek artabilir. Destek seviyeleri olarak 1.0450-1.0420-1.0380, direnç seviyeleri olarak ise 1.0540-1.0580-1.0600 bölgelerini takip edeceğiz. **Parite fiyatlamaları için genel beklentimiz euro aleyhine görüntünün sürmesi yönünde.**

Genel Değerlendirme Notu

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	3.5370	3.5235	▲ 0.38	3.0513	Trend Geçildi	3.5293	Trend Geçildi	64.1	RSI Ara Seviyede	08:28:48
EURTRY	3.7213	3.7053	▲ 0.43	3.3762	Trend Geçildi	3.6992	Trend Geçildi	63.3	RSI Ara Seviyede	08:28:46
GBPTRY	4.3656	4.3543	▲ 0.26	4.0500	Trend Geçildi	4.3394	Trend Geçildi	59.0	RSI Ara Seviyede	08:28:47
TRY (Sepet Kur)	3.6294	3.6172	▲ 0.34	3.2135	Trend Geçildi	3.6137	Trend Geçildi	64.1	RSI Ara Seviyede	08:28:46
EURUSD	1.0517	1.0517	▲ 0.00	1.1080	Trend Gerisinde	1.0479	Trend Geçildi	46.6	RSI Ara Seviyede	08:28:48
GBPUSD	1.2344	1.2340	▲ 0.03	1.3311	Trend Gerisinde	1.2289	Trend Geçildi	45.0	RSI Ara Seviyede	08:28:48
USDJPY	116.88	116.96	▼ -0.07	106.78	Trend Geçildi	117.01	Trend Gerisinde	62.7	RSI Ara Seviyede	08:28:48
USDCNH	6.9761	6.9761	▲ 0.00	6.6874	Trend Geçildi	6.9691	Trend Geçildi	66.7	RSI Ara Seviyede	08:28:47
USDCNY	6.9450	6.9559	▼ -0.16	6.6687	Trend Geçildi	6.9526	Trend Gerisinde	62.8	RSI Ara Seviyede	30.12.2016
CNH-CNY Spread (Pips)	0.0311	-	-	0.0187	Trend Geçildi	0.0165	Trend Geçildi	-	-	08:28:47
JPMorgan EMFX	65.877	65.882	▼ -0.01	67.749	Trend Gerisinde	65.874	Trend Geçildi	48.9	RSI Ara Seviyede	08:26:00
XU100	78139	77836	▲ 0.39	78202	Trend Gerisinde	77450	Trend Geçildi	61.8	RSI Ara Seviyede	30.12.2016
XBanka	129550	129357	▲ 0.15	130783	Trend Gerisinde	128934	Trend Geçildi	54.1	RSI Ara Seviyede	30.12.2016
XSanayi	202906	202472	▲ 0.21	195286	Trend Geçildi	201010	Trend Geçildi	64.9	RSI Ara Seviyede	30.12.2016
Sanayi/Banka	1.57	-	-	1.49	Trend Geçildi	1.56	Trend Geçildi	-	-	30.12.2016
NKY 225	19114	19145	▼ -0.16	16947	Trend Geçildi	19292	Trend Gerisinde	59.7	RSI Ara Seviyede	30.12.2016
SHCOMP	3104	3096	▲ 0.24	3028	Trend Geçildi	3108	Trend Gerisinde	39.4	RSI Ara Seviyede	30.12.2016
DAX	11481	11451	▲ 0.26	10354	Trend Geçildi	11466	Trend Geçildi	75.1	Aşırı Alım	30.12.2016
S&P 500	2239	2249	▼ -0.46	2136	Trend Geçildi	2254	Trend Gerisinde	51.7	RSI Ara Seviyede	31.12.2016
DOW JONES	19763	19820	▼ -0.29	18298	Trend Geçildi	19859	Trend Gerisinde	62.6	RSI Ara Seviyede	31.12.2016
MSCI Dünya	1751	1753	▼ -0.10	1694	Trend Geçildi	1755	Trend Gerisinde	55.7	RSI Ara Seviyede	31.12.2016
MSCI GOÜ	862	858	▲ 0.45	860	Trend Geçildi	852	Trend Geçildi	52.9	RSI Ara Seviyede	31.12.2016
MSCI Asya Pasifik	135	135	▲ 0.20	134	Trend Geçildi	135	Trend Geçildi	45.0	RSI Ara Seviyede	31.12.2016
TR Bench 2Y (%)	10.63	10.63	▲ 0.00	9.40	Trend Geçildi	10.59	Trend Geçildi	-	-	17:09:00
TR Bench 10Y (%)	11.42	11.42	▲ 0.00	10.02	Trend Geçildi	11.40	Trend Geçildi	-	-	17:09:00
2Y-10Y (Spread, bp)	-0.79	-	-	-0.62	Trend Gerisinde	-0.81	Trend Geçildi	-	-	17:09:00
Almanya 2Y	-0.77	-0.78	▼ -1.16	-	-	-0.79	Trend Geçildi	-	-	30.12.2016
Almanya 10Y	0.21	0.18	▲ 18.86	-	-	0.20	Trend Geçildi	-	-	30.12.2016
2Y-10Y (Spread, bp)	-0.97	-	-	-	-	-0.99	Trend Geçildi	-	-	30.12.2016
ABD 2Y	1.19	1.19	▲ 0.00	0.83	Trend Geçildi	1.21	Trend Gerisinde	-	-	07:24:00
ABD 10Y	2.44	2.44	▲ 0.00	1.82	Trend Geçildi	2.49	Trend Gerisinde	-	-	07:24:00
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.26	-	-	-0.99	Trend Gerisinde	-1.27	Trend Geçildi	-	-	07:24:00
Brent	56.82	56.85	▼ -0.05	48.12	Trend Geçildi	56.09	Trend Geçildi	66.2	RSI Ara Seviyede	30.12.2016
WTI	53.72	53.77	▼ -0.09	46.28	Trend Geçildi	53.69	Trend Geçildi	64.2	RSI Ara Seviyede	30.12.2016
Brent-WTI (Spread, USD)	3.10	-	-	1.84	Trend Geçildi	2.39	Trend Geçildi	-	-	30.12.2016

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 kullanılmaktadır. Son değer hareketli ortalama seviyeleri gerisinde kalması durumu "Trend Gerisinde" üzerinde oluşması durumu ise "Trend Geçildi" olarak yorumlanmıştır. RSI İngilizce "Relative Strength Index" tanıtımınının kısaltılmış halidir. Türkiye'ye "Göreceli Güç Endeksi" olarak çevirebilir. Teknik analizde 70 seviyesi ve üzerindeki durum "Aşırı Alım", 30 seviyesi ve gerisindeki 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 kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Spread analizleri matematiksel hesaplamalara göre GTT değerlendirilmesi 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.

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