

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 06/01

Sayı:11

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları ağırlıklı olarak pozitif bölgede gerçekleşti. Euro Stoxx 50 -%0.03, FTSE 100 %0.08, CAC 40 %0.03 ve DAX %0.01 düzeyinde performans sergiledi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer bir eğilim gözlenirken, majör ABD endekslerinde yatay-negatif seyir dikkat çekti. Bovespa endeksi %0.748'lik değer kazancı ile bölgenin en fazla primlenen varlığı olurken; Dow Jones -%0.21, S&P 500 -%0.08 ve Nasdaq %0.20 ile kapanış gerçekleştirdi.

Asya seansında haftanın son işlem günü işlemleri genel olarak pozitif bir eğilimde. NKY 225 -%0.47, Hang Seng %0.26, CSI 300 -%0.43 ve KOSPI %0.32 ile fiyatlanmakta. CNH-CNY spreadi -932pips düzeyine dek gerilerken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.8668 ile yuan açısından değer kazancını ifade etmekte.



Perşembe günü paylaştığımız sabah raporumuzda [Piyasalarda Bugün, 05/01](#) konuştuğumuz yuan gelişmelerini bugün için de tartışmaya devam ediyoruz. PBoC tarafından gerçekleştirilen fixing kur ayarlaması günlük bazda son 11 yılın en güçlü artışına işaret etmekte. Hareketin offshore yuanın değer kaybetmesi kaynaklı olduğunu belirtmek gerekiyor. HIBOR o/n faizi %61.33'ten fixlenirken, Ocak 2016'dan bu yana en yüksek seviyede izleniyor. Çin, bir kez daha, klasik Ocak ayı para piyasası operasyonlarını gerçekleştirebilme çabası içerisinde.

Orkun GÖDEK
DenizBank
Deniz Özel ve Yatırım Grubu
Yönetmen
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



Perşembe günü içerisinde Meksika Merkez Bankası'nın doğrudan Amerikan doları satarak Meksika pezosunu koruma çabası içerisinde olduğu görüldü. Dış basında yer alan haberlere müdahale rakamı \$2.7bn düzeyinde gerçekleşti. Bankanın döviz operasyonları haftanın son işlem gününde de dövize müdahale olduğu konuşuluyor. ABD'nin seçilmiş başkanı Donald Trump'ın sosyal medya üzerinden araba üreticisi Toyota ve Meksika'ya yönelik yaptığı açıklamaların ardından [Trump Says "No Way" to Toyota Plant in Mexico](#) ülkenin para birimi MXN'de değer kayıplarını engelleme çabaları sürüyor.

Bugün açıklanacak olan ABD işgücü piyasası verileri öncesinde önemli veriler açıklandı.

Buna göre:

- ADP özel sektör istihdamı Aralık ayında 175k olan piyasa beklentisinin gerisinde kalarak 153k düzeyinde gerçekleşti. (-)
- Bir önceki ay verisi 216k düzeyinde izlenmişti. (-)
- Markit hizmet PMI verisi aynı dönem içerisinde 53.4 olan piyasa beklentisinin üzerinde 53.9 düzeyinde gerçekleşti. (+)
- Bir önceki ay verisi 53.4 düzeyinde izlenmişti. (+)
- Markit bileşik PMI verisi aynı dönem içerisinde 54.1 düzeyinde gerçekleşti ve bir önceki ay verisi olan 53.7'nin üzerinde izlendi. (+)
- ISM imalat dışı PMI verisi 56.8 olan piyasa beklentisinin üzerinde 57.2 düzeyinde gerçekleşti. (+)
- Bir önceki ay verisi 57.2 düzeyinde izlenmişti, değişim söz konusu değil.
 - Bileşik endeksin 6 ay ortalaması 55.5.
 - Manşet rakam ortalamasının üzerinde izlendi.
 - İş aktivitesi 61.4 ile 61.7 olan bir önceki ay verisinin hafif gerisinde kaldı, yatay seyir gözlemlendi.
 - Fiyatlar 57 ile 56.3 olan bir önceki ay verisinin hafif üzerinde gerçekleşti.
 - Yeni siparişler 61.6 ile 57 olan bir önceki ay verisinin üzerinde gerçekleşti ve genişlemeye işaret etti.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

2

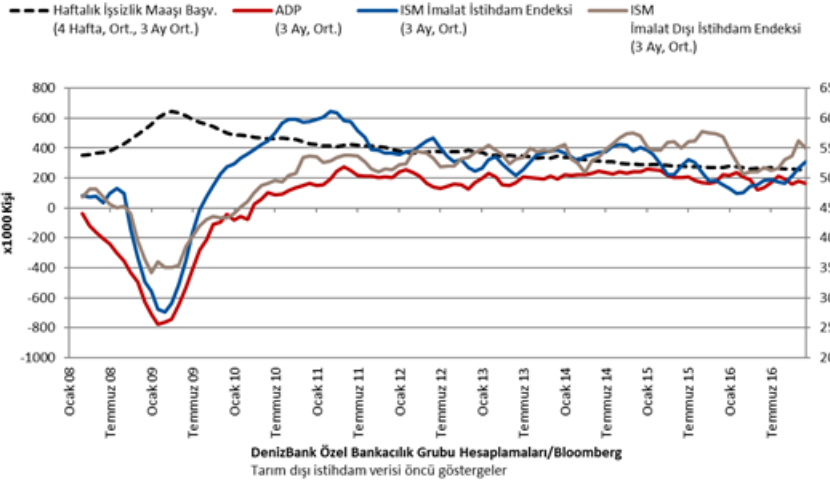
Genel Değerlendirme Notu

- Stokların değişimi 52 düzeyinde 51.5 olan bir önceki ay verisinin hafif üzerinde gerçekleşti.
- İstihdam 53.8 bir önceki ay verisi olan 58.2'nin gerisinde kaldı ve daralmaya işaret etti. 6 ay ortalaması 54.1 düzeyinde bulunuyor.
- Yeni ihracat siparişleri 53 oldu ve 57 olan bir önceki ay verisinin gerisinde kaldı.
- İthalat aynı dönem içerisinde benzer şekilde geride kaldı ve 50 düzeyinde sınırdan izlendi.

Dönem	ISM İmalat İstihdam Endeksi (Puan Değişim)	ISM İmalat Dışı İstihdam Endeksi (Puan Değişim)
Kas.16	-0.6	5.1
Ara.16	0.8	-4.4

DenizBank Özel Bankacılık Grubu Hesaplamaları/Bloomberg

Öncü gösterge olarak izlediğimiz verilerden aldığımız sinyaller yarın açıklanacak olan tarım dışı istihdam verisinin yukarı yönde çok fazla sapma göstermeyeceği yönünde. Bloomberg Terminal üzerinden izlenen tahminlere göre en yüksek beklenti 221k, en düşük beklenti ise 125k düzeyinde bulunmakta. Kendi çalıştığımız regresyon modelinde sonuç 184k düzeyinde veriye (173k-195k aralığında) işaret etmekte.



DenizBank Özel Bankacılık Grubu Hesaplamaları/Bloomberg
Tarım dışı istihdam verisi öncü göstergeler

Yeni günde ekonomik veri takvimi açısından; TSİ 11.15/ ECB Villeroy konuşması, 12.30/ İngiltere yıllık işçi ücretleri, 13.00/ Euro Bölgesi güven endeksleri ve perakende satışlar, 14.15/ ECB Yves Mersch konuşması, 16.30/ ABD işgücü piyasası verileri, fabrika siparişleri, dayanıklı mal siparişleri, 19.15/ Fed Evans konuşması ve 23.30/ Fed Kaplan konuşmaları takip edilecek.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

3

Genel Değerlendirme Notu

BİST 100: 75.300 puan desteği üzerinde kalınan işlemlerde 75.000-78.000 bandı korunabilir. Ancak Türk lirasında yaşanan değer kaybı baskısının sürmesi halinde görüntü eksiye dönebilir. Destek seviyeleri olarak 76.200-75.300 direnç seviyeleri olarak ise 77.000-77.500 seviyelerini takip edeceğiz. **Endeks işlemleri için genel beklentimiz 76.200-75.300 bandına çekilme şeklinde.**

Dolar/Lira: Kur işlemlerinde bir süredir gözlenen 3.4800-3.5300 işlem aralığının dışına çıkıldığı ve bant aralığının farklı bir görüntüye dönüştüğü görülüyor. Destek seviyeleri olarak 3.5600-3.5400-3.5200, direnç seviyeleri olarak ise 3.6000-3.6500-3.6800 bölgelerini takip edeceğiz. **Kur fiyatlamaları için genel beklentimiz, 3.5400 desteği üzerinde kalınan işlemlerde TL aleyhine görüntünün sürmesi şeklinde.**

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 endekli tahvillerin tercih edilebileceği kanaatindeyiz.**

EUR/USD: ABD tahvil faizlerinde gözlenen yukarı yönlü hareketin ivme kaybetmesi ile birlikte parite işlemlerinde kısa süreli, kalıcı olmaktan uzak yükseliş denemeleri sürebilir. 22 günlük hareketli ortalama seviyesinin geçtiği 1.0500 seviyesinin üzerindeki oluşum 1.0580-1.0650 aralığında işlemlerin geçmesine neden olabilir. Destek seviyeleri 1.0550-1.0520, direnç seviyeleri olarak ise 1.0580-1.0610-1.0650 bölgelerini takip edeceğiz. **Parite fiyatlamaları için genel beklentimiz euro lehine hareketin kalıcı olmaktan uzak olması şeklinde.**

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	3.6124	3.5932	▲ 0.53	3.0666	Trend Geçildi	3.5831	Trend Geçildi	70.2	Aşırı Alım	09:08:34
EURTRY	3.8247	3.8130	▲ 0.31	3.3875	Trend Geçildi	3.7660	Trend Geçildi	75.9	Aşırı Alım	09:08:34
GBPTRY	4.4727	4.4629	▲ 0.22	4.0575	Trend Geçildi	4.4167	Trend Geçildi	69.3	RSI Ara Seviyede	09:08:31
TRY (Sepet Kur)	3.7186	3.7021	▲ 0.45	3.2268	Trend Geçildi	3.6734	Trend Geçildi	74.2	Aşırı Alım	09:08:32
EURUSD	1.0586	1.0607	▼ -0.20	1.1063	Trend Gerisinde	1.0508	Trend Geçildi	53.4	RSI Ara Seviyede	09:08:33
GBPUSD	1.2281	1.2419	▼ -0.31	1.3270	Trend Gerisinde	1.2328	Trend Geçildi	49.5	RSI Ara Seviyede	09:08:33
USDJPY	115.84	115.35	▲ 0.42	106.86	Trend Geçildi	116.75	Trend Gerisinde	51.5	RSI Ara Seviyede	09:08:34
USDCNH	6.8141	6.7889	▲ 0.37	6.6950	Trend Geçildi	6.8807	Trend Gerisinde	33.0	RSI Ara Seviyede	09:08:34
USDCNY	6.9107	6.8767	▲ 0.49	6.6769	Trend Geçildi	6.9265	Trend Gerisinde	48.4	RSI Ara Seviyede	09:08:05
CNH-CNY Spread (Pips)	-0.0966	-	-	0.0181	Trend Gerisinde	-0.0458	Trend Gerisinde	-	-	09:08:34
JPMorgan EMFX	66.294	66.221	▲ 0.11	67.71	Trend Gerisinde	65.982	Trend Geçildi	57.1	RSI Ara Seviyede	09:07:00
XU100	76386	76144	▲ 0.32	78123	Trend Gerisinde	77008	Trend Gerisinde	47.5	RSI Ara Seviyede	05:01:2017
XBanka	125246	125444	▼ -0.16	130651	Trend Gerisinde	127216	Trend Gerisinde	39.6	RSI Ara Seviyede	05:01:2017
XSanayi	201893	202067	▼ -0.09	195371	Trend Geçildi	202445	Trend Gerisinde	60.7	RSI Ara Seviyede	05:01:2017
Sanayi/Banka	1.61	-	-	1.50	Trend Geçildi	1.59	Trend Geçildi	-	-	05:01:2017
NKY 225	19472	19521	▼ -0.25	16975	Trend Geçildi	19355	Trend Geçildi	67.8	RSI Ara Seviyede	08:48:30
SHCOMP	3159	3165	▼ -0.20	3033	Trend Geçildi	3132	Trend Geçildi	54.0	RSI Ara Seviyede	08:53:30
DAX	11585	11584	▲ 0.01	10387	Trend Geçildi	11567	Trend Geçildi	77.6	Aşırı Alım	05:01:2017
S&P 500	2269	2271	▼ -0.08	2140	Trend Geçildi	2257	Trend Geçildi	62.0	RSI Ara Seviyede	00:39:34
DOW JONES	19899	19942	▼ -0.21	18332	Trend Geçildi	19861	Trend Geçildi	66.3	RSI Ara Seviyede	00:15:00
MSCI Dünya	1782	1774	▲ 0.48	1697	Trend Geçildi	1764	Trend Geçildi	71.9	Aşırı Alım	00:16:30
MSCI GOÜ	882	871	▲ 1.18	861	Trend Geçildi	869	Trend Geçildi	65.4	RSI Ara Seviyede	00:16:30
MSCI Asya Pasifik	139	137	▲ 1.54	134	Trend Geçildi	136	Trend Geçildi	67.3	RSI Ara Seviyede	00:16:30
TR Bench 2Y (%)	10.85	10.77	▲ 0.74	9.42	Trend Geçildi	10.82	Trend Geçildi	-	-	05:01:2017
TR Bench 10Y (%)	11.41	11.31	▲ 0.88	10.04	Trend Geçildi	11.44	Trend Gerisinde	-	-	05:01:2017
2Y-10Y (Spread, bp)	-0.56	-	-	-0.62	Trend Geçildi	-0.62	Trend Geçildi	-	-	05:01:2017
Almanya 2Y	-0.73	-0.77	▼ -5.30	-	-	-0.76	Trend Geçildi	-	-	05:01:2017
Almanya 10Y	0.24	0.28	▼ -11.96	-	-	0.24	Trend Geçildi	-	-	05:01:2017
2Y-10Y (Spread, bp)	-0.98	-	-	-	-	-1.00	Trend Geçildi	-	-	05:01:2017
ABD 2Y	1.17	1.16	▲ 0.31	0.84	Trend Geçildi	1.19	Trend Gerisinde	-	-	09:08:00
ABD 10Y	2.36	2.34	▲ 0.55	1.83	Trend Geçildi	2.41	Trend Gerisinde	-	-	09:08:00
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.19	-	-	-0.99	Trend Gerisinde	-1.22	Trend Geçildi	-	-	09:08:00
Brent	56.78	56.89	▼ -0.19	48.54	Trend Geçildi	56.49	Trend Geçildi	62.5	RSI Ara Seviyede	08:57:55
WTI	53.67	53.76	▼ -0.17	46.55	Trend Geçildi	53.35	Trend Geçildi	60.7	RSI Ara Seviyede	08:58:12
Brent-WTI (Spread, USD)	3.11	-	-	2.00	Trend Geçildi	3.14	Trend Gerisinde	-	-	08:58:12

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 çikarılmıştır. Son değer hareketli ortalama seviyeleri gerisinde kalması durumu "Trend Gerisinde" olarak değerlendirilmiştir. RSI İngilizce "Relative Strength Index" tanımlamasının kısaltılmış halidir. Türkiye'ye "Görecel Güç Endeksi" olarak çevirebiliriz. 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 karar verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Spread analizleri matematiksel hesaplamalara göre GTF değerlendirilmesi yapılmakta olup, mikro-makro bazda yapılan değerlendirmeler ile aynı yönlü sonuçlar vermemeyebilir. 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.

6



SBERBANK

DenizBank bir Sberbank Grubu kuruluşudur.

DenizBank

ÖZEL BANKACILIK