

# Genel Değerlendirme Notu

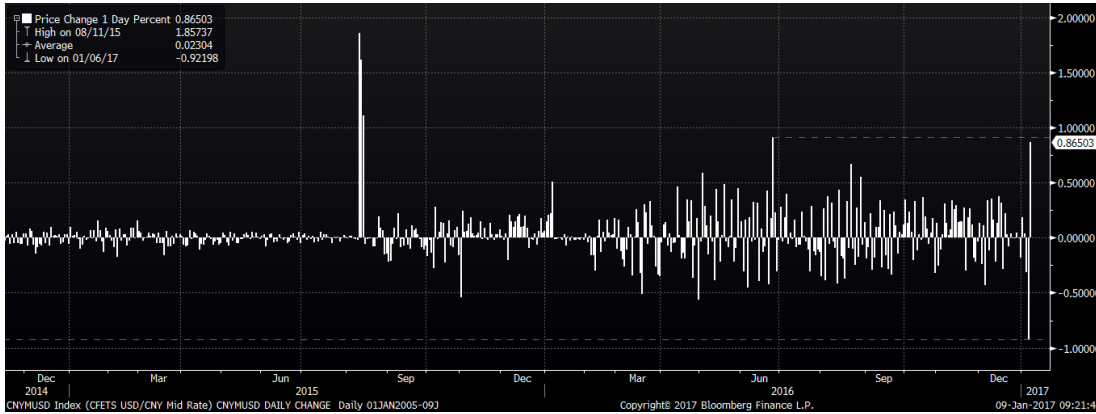
Piyasalarda Bugün, 09/01

Sayı:14

EMEA bölgesi endekslerinde haftanın son işlem günü kapanışları Rus varlıkları dışında pozitif bölgede gerçekleşti. Euro Stoxx 50 %0.14, FTSE 100 %0.20, CAC 40 %0.19 ve DAX %0.12 ile kapanış gerçekleştirdi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa kıtasına kıyasla karışık bir seyir gözlemlendi. Meksika ve Brezilya varlıkları değer kayıpları ile ayrışma gösterirken; majör ABD endekslerinde kapanışlar olumlu bölgede gerçekleşti. Dow Jones %0.32, S&P 500 %0.35 ve Nasdaq %0.60 düzeyinde performans sergiledi.

Orkun GÖDEK  
DenizBank  
Deniz Özel ve Yatırım Grubu  
Yönetmen  
Düzyer 3  
Türev Araçlar  
Kredi Derecelendirme  
Kurumsal Yönetim Der.  
[orkun.godek@denizbank.com](mailto:orkun.godek@denizbank.com)  
+90 212 348 51 60  
İSTANBUL



Asya seansı işlemlerinde yeni haftanın ilk günü Amerika kıtasına benzer eğilimde karışık bir görüntü ile karşı karşıya. NKY 225 -%0.34, Hang Seng %0.18, CSI 300 %0.35 ve KOSPI %0.11 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi hareketli geçen haftanın ardından nispeten dengeli ve kapanma eğiliminde, -467pips. PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.9262 ile yanda değer kaybına işaret etmekte. Bugün fixing kurda gözlenen oluşum, 27 Haziran tarihinden bu yana resmi olarak yapılan günlük en yüksek yuan değer kaybı anlamına gelmekte. (grafik üzerinden net bir şekilde görülebilir)

Cuma günü açıklanan tarım dışı istihdam verisinin ardından ABD dolarına karşı fiyatlanan çaprazlarda değer kaybı, ABD tahvil faizlerinde ise yükseliş görülüyor. Konuyla ilgili kapsamlı değerlendirmemize [ABD: Ücret Artışlarında Kriz Öncesi Seviyelere Yaklaşıyor](#) başlıklı linkten ulaşabilirsiniz. TSİ 09.25'te dolar/yen paritesi 117 seviyesini aşarken, euro/dolar paritesi 1.0520 bölgesine çekildi. BBG EMFX grubu para birimlerinde Romanya ve bazı Asya para birimleri dışında ABD dolarına karşı değer kayıpları söz konusu. Güney Kore ve Türk para birimleri değer kaybında ilk iki sırada yer alıyor. Doğu Avrupa para birimleri ise nispeten güçlü.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

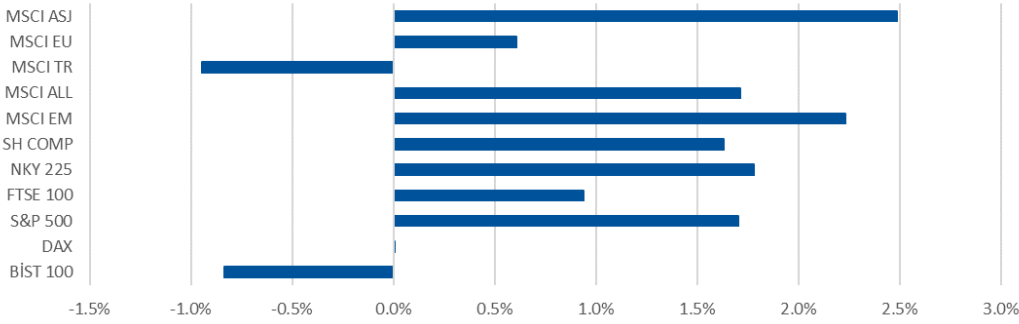
1

# Genel Değerlendirme Notu

Yeni haftada iç siyaset açısından yoğun bir gündeme merhaba diyoruz. Hafta sonu Başbakan Sayın Yıldırım tarafından gerçekleştirilen Irak ziyareti, bugün başlayacak olan Kıbrıs müzakereleri ve Anayasa görüşmeleri nedeniyle Türk lirası cinsinden değerlenen varlıkların fiyatlamalarında baskı gözlemleyebiliriz. Konuyla ilgili kapsamlı değerlendirmemize [Hafta Başlangıcı Öncesinde 3 Önemli Konu Başlığı](#) başlıklı raporumuzdan ulaşabilirsiniz.

## Haftalık Değişim

DenizBank Özel Bankacılık Grubu Hesaplamaları/Bloomberg

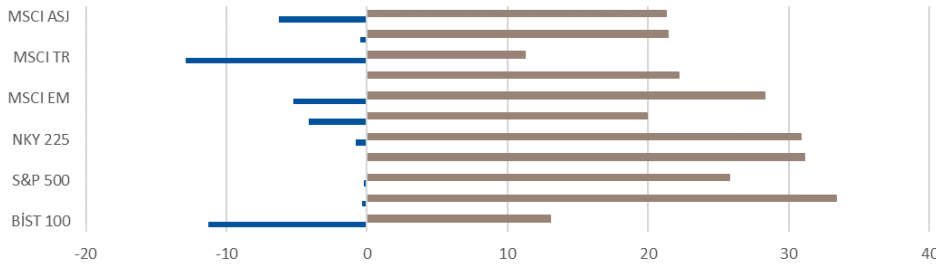


	BİST 100	DAX	S&P 500	FTSE 100	NKY 225	SH COMP	MSCI EM	MSCI ALL	MSCI TR	MSCI EU	MSCI ASJ
■ Değişim	-0.8%	0.0%	1.7%	0.9%	1.8%	1.6%	2.2%	1.7%	-0.9%	0.6%	2.5%

Tablo, 02-06/01/2017 tarihleri arasında BİST 100 ve önemli gördüğümüz diğer endekslerin değişimlerine ait. Görüldüğü üzere geride bıraktığımız hafta içerisinde BİST 100 ve MSCI TR endeksleri emsallerinden negatif bölgede ayrışma gösterirken, MSCI Asya endeksi ise %2.5 ile en fazla primlenen varlık oldu.

## Hisse Senedi Endeksleri, 52 Hafta Zirve-Dip Değişim

DenizBank Özel Bankacılık Grubu/Bloomberg



	BİST 100	DAX	S&P 500	FTSE 100	NKY 225	SH COMP	MSCI EM	MSCI ALL	MSCI TR	MSCI EU	MSCI ASJ
■ 52 Hafta Dibinden	13.0	33.3	25.8	31.1	30.9	19.9	28.3	22.1	11.2	21.4	21.3
■ 52 Hafta Zirvesinden	-11.3	-0.3	-0.2	0.0	-0.8	-4.1	-5.3	0.0	-12.9	-0.5	-6.3

## Genel Değerlendirme Notu

Yeni günde ekonomik veri takvimi açısından; TSi 10.00/ TR sanayi üretimi, 17.00/ Fed Rosengren ve 22.00/ Fed Lockhart konuşmaları takip edilecek.

**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 3.6400-3.6000-3.5400, direnç seviyeleri olarak ise 3.6800-3.7000 bölgelerini takip edeceğiz. **Kur fiyatlamaları için genel beklentimiz, 3.5400-3.600 bant 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 1.0485 seviyesinin üzerindeki oluşum 1.0580-1.0650 aralığında işlemlerin geçmesine neden olabilir. Destek seviyeleri 1.0520-1.0490, direnç seviyeleri olarak ise 1.0550-1.0580-1.0610 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	3.6740	3.6437	▲ 0.83	3.0711	Trend Geçildi	3.6156	Trend Geçildi	75.7	Aşırı Alım	09:36:51
EURTRY	3.8674	3.8371	▲ 0.79	3.3909	Trend Geçildi	3.8013	Trend Geçildi	79.5	Aşırı Alım	09:36:51
GBPTRY	4.4769	4.4763	▲ 0.01	4.0599	Trend Geçildi	4.4440	Trend Geçildi	70.1	Aşırı Alım	09:36:51
TRY (Sepet Kur)	3.7705	3.7397	▲ 0.82	3.2307	Trend Geçildi	3.7074	Trend Geçildi	78.6	Aşırı Alım	09:36:45
EURUSD	1.0524	1.0532	▼ -0.08	1.1058	Trend Gerisinde	1.0512	Trend Geçildi	49.2	RSI Ara Seviyede	09:36:51
GBPUSD	1.2185	1.2287	▼ -0.83	1.3260	Trend Gerisinde	1.2292	Trend Gerisinde	39.6	RSI Ara Seviyede	09:36:51
USDJPY	117.46	117.02	▲ 0.38	106.90	Trend Geçildi	116.96	Trend Geçildi	59.5	RSI Ara Seviyede	09:36:51
USDCNH	6.8869	6.8498	▲ 0.54	6.6973	Trend Geçildi	6.8699	Trend Geçildi	46.2	RSI Ara Seviyede	09:36:51
USDCNY	6.9341	6.9241	▲ 0.14	6.6793	Trend Geçildi	6.9266	Trend Geçildi	53.3	RSI Ara Seviyede	09:36:04
CNH-CNY Spread (Pips)	-0.0472	-	-	0.0180	Trend Gerisinde	-0.0567	Trend Geçildi	-	-	09:36:51
JPMorgan EMFX	65.847	65.978	▼ -0.20	67.696	Trend Gerisinde	65.925	Trend Gerisinde	48.5	RSI Ara Seviyede	09:32:00
XU100	77107	76386	▲ 0.94	78091	Trend Gerisinde	76802	Trend Geçildi	52.8	RSI Ara Seviyede	06.01.2017
XBanka	126930	125246	▲ 1.34	130599	Trend Gerisinde	126692	Trend Geçildi	46.5	RSI Ara Seviyede	06.01.2017
XSanayi	203392	201893	▲ 0.74	195391	Trend Geçildi	202542	Trend Geçildi	64.7	RSI Ara Seviyede	06.01.2017
Sanayi/Banka	1.60	-	-	1.50	Trend Geçildi	1.60	Trend Geçildi	-	-	06.01.2017
NKY 225	19454	19521	▼ -0.34	16987	Trend Geçildi	19366	Trend Geçildi	65.0	RSI Ara Seviyede	06.01.2017
SHCOMP	3163	3154	▲ 0.26	3034	Trend Geçildi	3144	Trend Geçildi	51.4	RSI Ara Seviyede	09:21:45
DAX	11599	11585	▲ 0.12	10396	Trend Geçildi	11590	Trend Geçildi	78.1	Aşırı Alım	06.01.2017
S&P 500	2277	2269	▲ 0.35	2141	Trend Geçildi	2263	Trend Geçildi	64.5	RSI Ara Seviyede	07.01.2017
DOW JONES	19964	19899	▲ 0.32	18345	Trend Geçildi	19890	Trend Geçildi	68.7	RSI Ara Seviyede	07.01.2017
MSCI Dünya	1783	1782	▲ 0.04	1698	Trend Geçildi	1770	Trend Geçildi	72.2	Aşırı Alım	07.01.2017
MSCI GOÜ	881	882	▼ -0.07	862	Trend Geçildi	873	Trend Geçildi	64.8	RSI Ara Seviyede	07.01.2017
MSCI Asya Pasifik	138	139	▼ -0.47	134	Trend Geçildi	137	Trend Geçildi	62.7	RSI Ara Seviyede	07.01.2017
TR Bench 2Y (%)	10.78	10.78	▲ 0.00	9.42	Trend Geçildi	10.82	Trend Gerisinde	-	-	09:35:00
TR Bench 10Y (%)	11.42	11.29	▲ 1.15	10.05	Trend Geçildi	11.40	Trend Geçildi	-	-	09:36:00
2Y-10Y (Spread, bp)	-0.64	-	-	-0.63	Trend Gerisinde	-0.58	Trend Gerisinde	-	-	09:35:00
Almanya 2Y	-0.72	-0.73	▼ -1.23	-	-	-0.76	Trend Geçildi	-	-	06.01.2017
Almanya 10Y	0.30	0.24	▲ 22.63	-	-	0.25	Trend Geçildi	-	-	06.01.2017
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.02	-	-	-	-	-1.01	Trend Gerisinde	-	-	06.01.2017
ABD 2Y	1.21	1.16	▲ 4.10	0.84	Trend Geçildi	1.20	Trend Geçildi	-	-	06.01.2017
ABD 10Y	2.42	2.34	▲ 3.20	1.83	Trend Geçildi	2.42	Trend Geçildi	-	-	06.01.2017
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.21	-	-	-0.99	Trend Gerisinde	-1.22	Trend Geçildi	-	-	06.01.2017
Brent	56.87	57.10	▼ -0.40	48.63	Trend Geçildi	56.55	Trend Geçildi	62.2	RSI Ara Seviyede	09:26:40
WTI	53.73	53.99	▼ -0.48	46.62	Trend Geçildi	53.41	Trend Geçildi	60.4	RSI Ara Seviyede	09:26:40
Brent-WTI (Spread, USD)	3.14	-	-	2.02	Trend Geçildi	3.14	Trend Gerisinde	-	-	09:26:40

**"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 çözülmüştür. Son değer hareketli ortalama seviyeleri gerisinde kalması durumu **"Trend Gerisinde"** olarak değerlendirilmiştir. RSI İngilizce **"Relative Strength Index"** tanıtımının kısaltılmış halidir. Türkiye'ye **"Göreceli 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 kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Spread analizleri matematiksel hesaplamalara göre GTT değerlendirmesi 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 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.

5



**SBERBANK**

DenizBank bir Sberbank Grubu kuruluşudur.

**DenizBank**

**ÖZEL BANKACILIK**