

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 09/01

Sayı:16

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

Günaydın,

EMEA bölgesi endekslerinde haftanın ilk işlem günü başlangıçları İngiltere ve İsviçre varlıkları dışında eksi bölgede gerçekleşti. Euro Stoxx 50 -%0.37, FTSE 100 %0.38, CAC 40 -%0.45 ve DAX -%0.30 düzeyinde performans sergiledi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansı kadar olmasa da ağırlıkta negatif işlemler takip edildi. Brezilya, Arjantin ve Peru varlıkları pozitif ayrışma gösterirken, majör ABD endekslerinde Nasdaq olumlu seyretti. Dow Jones -%0.38, S&P 500 -%0.35 ve Nasdaq %0.19 ile kapanış gerçekleştirdi. Meksika'da satışlar %1 düzeyini aştı.

Asya seansında yeni gün işlemleri Amerika kıtasına benzer seyrinde karışık bir görüntüye işaret ediyor. TSİ 08.06'da NKY 225 -%0.86, Hang Seng %0.52, CSI 300 %0.07 ve KOSPI -%0.25 ile işlem görüyor. CNH-CNY spreadi -483pips düzeyinde gerçekleşirken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.9234 düzeyinden gerçekleştirilerek yuanda hafif ölçekte değer kazancına işaret etti. Yuan işlemlerinde gerek on/offshore gerekse fixing kur ayarlamasında bugün için yatay bir seyirden bahsetmek mümkün.

Yeni gün başlangıcı Asya işlemleri itibarıyla ABD dolarının değer kaybına işaret ediyor. 24 üyeli BBG EMFX grubu içerisinde Meksika pezosu ve Türk lirası dışında değer kaybeden para birimi şu an için söz konusu değil. Güney Kore, Tayland, Tayvan, Endonezya gibi Asya para birimlerinde primlenmeler dikkat çekiyor. Doğu Avrupa para birimlerinde de güçlü duruş söz konusu.

Amerikan 10y tahvil faizinde %2.40 seviyesinden geri çekilme gözleniyor. Son işlemler itibarıyla takip edilen seviye %2.36. Tahvil faizleri üzerinden gerçekleşen stres azalımını takiben euro/dolar paritesi nezdinde 1.0520 bölgesinden gerçekleşen toparlanma hareketi izlenmekte. Her ne kadar parite işlemlerine dair genel beklentimiz euroda kalıcı düzeyde değerlendirme yönlü olmasa da 1.0500 bölgesi civarından gelen destek alımlarının çalışmasını önemsiyoruz. Söz konusu beklentimizi birkaç gündür 22 günlük hareketli ortalama seviyesinden gelen tepkinin devam edebileceği şeklinde paylaşıyoruz. Bir kez daha belirtmek isteriz ki, genel beklentimiz paritede euro lehine toparlanmadan uzak olduğumuz.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

1



SBERBANK

DenizBank bir Sberbank Grubu kuruluşudur.

DenizBank

ÖZEL BANKACILIK

Genel Değerlendirme Notu

Yurtiçi piyasalarda yeni hafta başlangıcı olumlu gerçekleşmedi. Türk lirası cinsinden değerlendirilen varlıklar gerek dış alem gelişmelerinden, gerekse de kendi içlerinde farklı fiyatlamaya eğilimleri içerisine girdiler. Türk lirası çapraz kur işlemlerinin “bir nevi CDS vazifesi” ile riski hedge etme durumunda artış gözlemlendi. BİST 100 işlemlerinde ise temelinin sağlıklı olmadığını düşündüğümüz ancak düşüş yönlü hareket etmekte ağır davranan bir duruş söz konusu. Tahvil faizlerine baktığımızda dar bant aralığında işlemlerin sürdüğü görülüyor.

TBMM nezdinde Anayasa'nın ilgili maddelerinin değiştirilmesine yönelik süreç başladı. Hükümet ve muhalefet temsilcilerinin söz alarak gerçekleştirdikleri konuşmaların takip edildiği ilk günde karşılıklı sunumlar izlendi.

Geride bıraktığımız hafta içerisinde açıklanan Aralık ayı enflasyon verisinin ardından dün takip edilen Kasım ayı sanayi üretim verisinin de piyasa beklentilerinden olumsuz yönde sapma göstermesi ile birlikte makro verilerin fiyatlamalar üzerindeki etkisinde artış gözlemlendi. Hafta sonundan devir alınan Başbakan Sayın Yıldırım'ın Irak ziyareti, hafta içerisinde izlenecek olan Kıbrıs müzakereleri ve Anayasa sürecine dair beklentilerin de katalizör etkisi görmesi ile birlikte Türk lirası cinsinden gerçekleşen fiyatlamaların ayrışması bir adım öne çıktı.

Hafta başlangıcında paylaştığımız raporlarımızı bir kez daha hatırlatmak gerekirse:

[DenizÖzel'de Bu Hafta \(09-13 Ocak 2017\)](#)

[Hafta Başlangıcı Öncesinde 3 Önemli Konu Başlığı](#)

Genel Değerlendirme Notu

Fiyatlama Beklentilerimiz

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 3.7000-3.6400-3.6000, direnç seviyeleri olarak ise 3.7700-3.8000 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 artırımını 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 ivme kaybetmesi ile birlikte parite işlemlerinde kısa süreli, kalıcı olmaktan uzak yükseliş denemeleri sürebilir. *22 günlük hareketli ortalama seviyesinin geçtiği 1.0490 seviyesinin üzerindeki oluşum 1.0580-1.0650 aralığında işlemlerin geçmesine neden olabileceği şeklindeki düşüncemizin hayata geçtiği görülüyor. 1.0635 seviyesi üzerine taşınan ve kapanış gerçekleşen işlemlerde 1.0680 bölgesi gündeme gelebilir.* Destek seviyeleri olarak 1.0580-1.0520-1.0490, direnç seviyeleri olarak ise 1.0610-1.0635-1.0680 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	3.7178	3.7134	▲ 0.12	3.0757	Trend Geçildi	3.6475	Trend Geçildi	78.4	Aşırı Alım	08:00:58
EURTRY	3.9443	3.9273	▲ 0.43	3.3948	Trend Geçildi	3.8535	Trend Geçildi	83.6	Aşırı Alım	08:00:58
GBPTRY	4.5167	4.5163	▲ 0.01	4.0626	Trend Geçildi	4.4741	Trend Geçildi	72.2	Aşırı Alım	08:00:54
TRY (Sepet Kur)	3.8310	3.8177	▲ 0.35	3.2349	Trend Geçildi	3.7492	Trend Geçildi	82.0	Aşırı Alım	08:00:43
EURUSD	1.0607	1.0574	▲ 0.31	1.1055	Trend Gerisinde	1.0562	Trend Geçildi	54.8	RSI Ara Seviyede	08:00:58
GBPUSD	1.2148	1.2163	▼ -0.12	1.3249	Trend Gerisinde	1.2268	Trend Gerisinde	37.6	RSI Ara Seviyede	08:00:58
USDJPY	115.55	116.03	▼ -0.41	106.92	Trend Geçildi	116.22	Trend Gerisinde	48.7	RSI Ara Seviyede	08:00:58
USDCNH	6.8768	6.8797	▼ -0.04	6.6992	Trend Geçildi	6.8520	Trend Geçildi	44.7	RSI Ara Seviyede	08:00:58
USDCNY	6.9256	6.9375	▼ -0.17	6.6816	Trend Geçildi	6.9195	Trend Geçildi	51.0	RSI Ara Seviyede	08:00:00
CNH-CNY Spread (Pips)	-0.0488	-	-	0.0176	Trend Gerisinde	-0.0675	Trend Geçildi	-	-	08:00:58
JPMorgan EMFX	65.876	65.978	▼ -0.15	67.696	Trend Gerisinde	65.934	Trend Gerisinde	49.4	RSI Ara Seviyede	09.01.2017
XU100	77394	77107	▲ 0.37	78070	Trend Gerisinde	76730	Trend Geçildi	54.8	RSI Ara Seviyede	09.01.2017
XBanka	127647	126930	▲ 0.56	130574	Trend Gerisinde	126424	Trend Geçildi	49.1	RSI Ara Seviyede	09.01.2017
XSanayi	205293	203392	▲ 0.93	195428	Trend Geçildi	203048	Trend Geçildi	69.0	RSI Ara Seviyede	09.01.2017
Sanayi/Banka	1.61	-	-	1.50	Trend Geçildi	1.61	Trend Geçildi	-	-	09.01.2017
NKY 225	19330	19454	▼ -0.64	16987	Trend Geçildi	19366	Trend Gerisinde	65.0	RSI Ara Seviyede	07:40:45
SHCOMP	3170	3171	▼ -0.03	3035	Trend Geçildi	3157	Trend Geçildi	55.0	RSI Ara Seviyede	07:45:21
DAX	11564	11599	▼ -0.30	10403	Trend Geçildi	11583	Trend Gerisinde	73.2	Aşırı Alım	09.01.2017
S&P 500	2269	2277	▼ -0.35	2142	Trend Geçildi	2269	Trend Geçildi	60.2	RSI Ara Seviyede	00:42:10
DOW JONES	19887	19964	▼ -0.38	18357	Trend Geçildi	19915	Trend Gerisinde	62.9	RSI Ara Seviyede	00:15:00
MSCI Dünya	1777	1783	▼ -0.35	1698	Trend Geçildi	1775	Trend Geçildi	66.3	RSI Ara Seviyede	00:17:00
MSCI GOÜ	878	881	▼ -0.30	862	Trend Geçildi	876	Trend Geçildi	62.1	RSI Ara Seviyede	00:17:00
MSCI Asya Pasifik	139	138	▲ 0.10	134	Trend Geçildi	138	Trend Geçildi	63.3	RSI Ara Seviyede	00:16:52
TR Bench 2Y (%)	10.95	10.78	▲ 1.58	9.42	Trend Geçildi	10.86	Trend Geçildi	-	-	09.01.2017
TR Bench 10Y (%)	11.40	11.29	▲ 0.97	10.05	Trend Geçildi	11.40	Trend Geçildi	-	-	09.01.2017
2Y-10Y (Spread, bp)	-0.45	-	-	-0.63	Trend Geçildi	-0.54	Trend Geçildi	-	-	09.01.2017
Almanya 2Y	-0.73	-0.72	▲ 1.38	-	-	-0.75	Trend Geçildi	-	-	09.01.2017
Almanya 10Y	0.28	0.30	▼ -6.71	-	-	0.27	Trend Geçildi	-	-	09.01.2017
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.01	-	-	-	-	-1.02	Trend Geçildi	-	-	09.01.2017
ABD 2Y	1.18	1.18	▲ 0.00	0.84	Trend Geçildi	1.19	Trend Gerisinde	-	-	08:00:00
ABD 10Y	2.36	2.36	▲ 0.00	1.83	Trend Geçildi	2.39	Trend Gerisinde	-	-	08:00:00
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.18	-	-	-0.99	Trend Gerisinde	-1.20	Trend Geçildi	-	-	08:00:00
Brent	55.05	54.94	▲ 0.20	48.71	Trend Geçildi	56.09	Trend Gerisinde	52.1	RSI Ara Seviyede	07:47:51
WTI	52.05	51.96	▲ 0.17	46.67	Trend Geçildi	53.00	Trend Gerisinde	50.9	RSI Ara Seviyede	07:50:23
Brent-WTI (Spread, USD)	3.00	-	-	2.04	Trend Geçildi	3.09	Trend Gerisinde	-	-	07:50:23

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 çikilmiştir. Son değer hareketli ortalama seviyeleri gerisinde kalması durumu "Trend Gerisinde" olarak değerlendirilmiştir. RSI İngilizce "Relative Strength Index" tanıtımının kısaltılmış halidir. Türkçe'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 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.

5



SBERBANK

DenizBank bir Sberbank Grubu kuruluşudur.

DenizBank

ÖZEL BANKACILIK