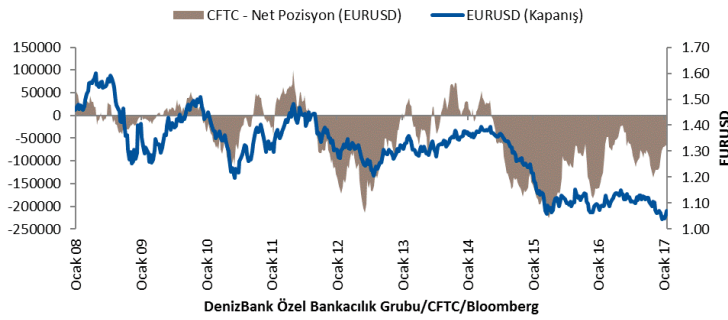


Genel Değerlendirme Notu

CFTC Haftalık Raporu: Euro/dolar, Petrol, Altın

Euro/dolar

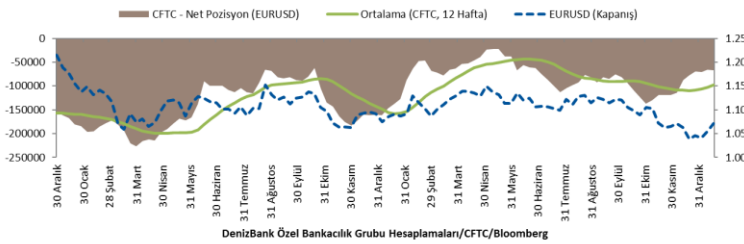


CFTC tarafından açıklanan verilere göre EURUSD paritesinde spekülasyon amaçlı açılan kısa pozisyonlar bir önceki hafta -65823 seviyesinde iken 17 Ocak haftasında -66500 seviyesine yükseldi. 12 haftalık ortalama seviyesi ise -102811 iken -98031 seviyesine geriledi.

Spekülasyon amaçlı açılan pozisyonlarda geçtiğimiz hafta 677 yeni kontrat kısa yönde gelişim gösterdi. CFTC verileri ile EURUSD paritesinin kapanış fiyatı arasındaki 12 haftalık korelasyon güncel veri haftasında -0.76 seviyesinde takip edildi.

Birkaç hatırlatma...	
Min. Kontrat 2008-	-226560
Max. Kontrat 2008-	99516
Korelasyon, CFTC & EURUSD 2017 -	0.77
Korelasyon, CFTC & EURUSD 2016 -	0.46
Korelasyon, CFTC & EURUSD 2015 -	0.18
Korelasyon, CFTC & EURUSD 2014 -	0.51

DenizBank Özel Bankacılık Grubu Hesaplamaları/Bloomberg



Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

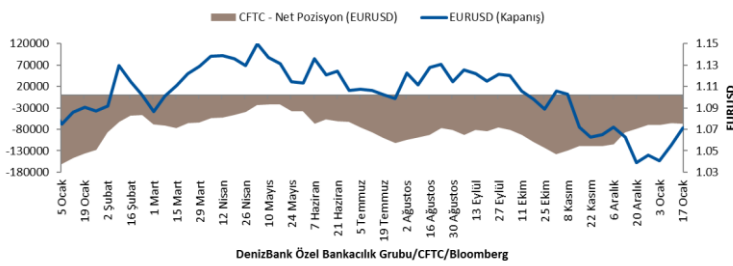
1

Sayı: 33

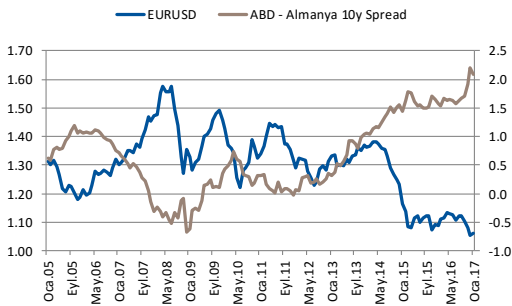
Orkun GÖDEK
DenizBank
Özel Bankacılık ve Yatırım Grubu
Yönetmen
Düzyer 3
Türev Araçlar
Kredi Derecelendirme
Kurumsal Yönetim Der.
orkun.godek@denizbank.com
+90 212 348 51 60
İSTANBUL

Genel Değerlendirme Notu

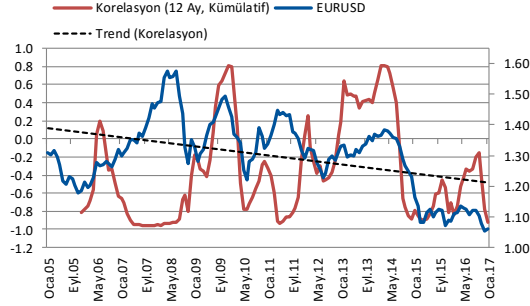
***Dipnot:** EURUSD paritesi üzerine açılan kısa yönlü spekülasyon pozisyonlarında 17 Ocak haftası döneminde yüzde 1 seviyesinde artış gözlemlendi. Son dönem içerisinde korelasyonun ters hareket ile devam etmesi durumu ise korundu. Aralık ayı içerisinde 2.20 yüzde puan seviyesinde gerçekleşen ortalama ABD-Almanya 10y tahvil faizi spreadi Ocak ayında 2.09 seviyesine geriledi ve paritede euro lehine pozisyonlanma gözlemlendi. Tahvil faizleri arasındaki makasın kapanmaya devam etmesi halinde euronun destek bulması durumu korunabilir.



DenizBank Özel Bankacılık Grubu/CFTC/Bloomberg



DenizBank Özel Bankacılık Grubu Hesaplamaları/Bloomberg
Aylık ortalama değerler kullanılmıştır.



DenizBank Özel Bankacılık Grubu Hesaplamaları/Bloomberg

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

2



SBERBANK

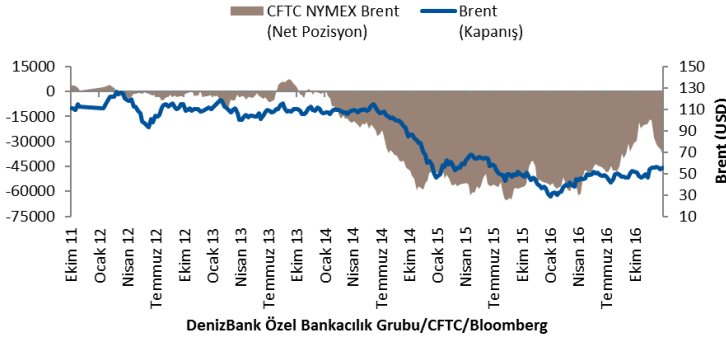
DenizBank bir Sberbank Grubu kuruluşudur.

DenizBank

ÖZEL BANKACILIK

Genel Değerlendirme Notu

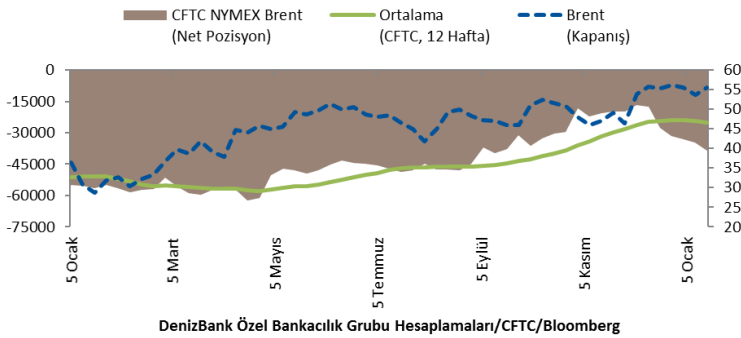
Brent (NYMEX)



CFTC NYMEX Brent kontratlarında spekülasyon pozisyonları bir önceki hafta içerisinde -34729 seviyesinde gerçekleşirken, 17 Ocak haftasında 3804 kontrat kısa yönde gelişim göstererek -38533'e yükseldi. Aynı hafta içerisinde Brent petrol kapanış fiyatı \$56 seviyesinden gerçekleşti. Brent petrol fiyatı ile kontrat arasındaki 12 hafta korelasyonu -0.55 düzeyinde oluştu.

Birkaç hatırlatma...	
Min. Kontrat 2011-	-65468
Max. Kontrat 2011-	7221
Korelasyon, CFTC & Brent 2017 -	-0.23
Korelasyon, CFTC & Brent 2016 -	0.66
Korelasyon, CFTC & Brent 2015 -	0.05
Korelasyon, CFTC & Brent 2014 -	0.68

DenizBank Özel Bankacılık Grubu Hesaplamaları/Bloomberg

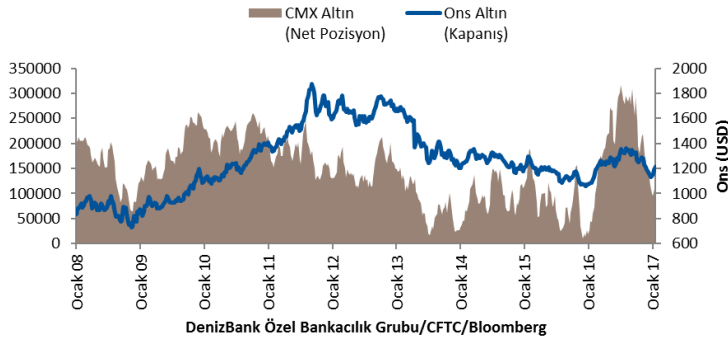


Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

3

Genel Değerlendirme Notu

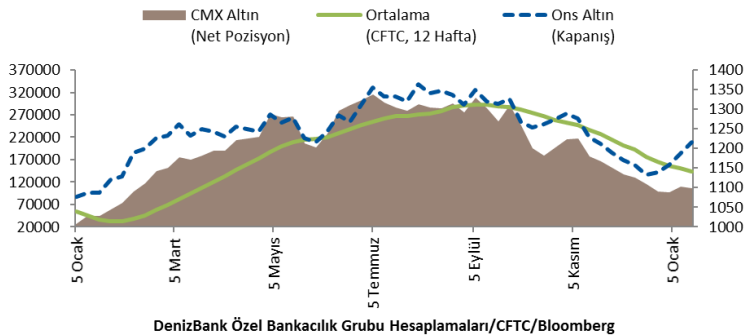
Altın (CMX)



CFTC CMX altın kontratlarında spekülatif pozisyonlar bir önceki hafta içerisinde 109482 seviyesinde gerçekleşirken, 17 Ocak haftasında 2441 kontrat uzun yönde gelişim göstererek 107041 seviyesine geriledi. Aynı hafta içerisinde ons altın kapanış fiyatı \$1217 seviyesinden gerçekleşti. Ons altın fiyatı ile kontrat arasındaki 12 hafta korelasyonu 0.86 düzeyinde oluştu.

Birkaç hatırlatma...	
Min. Kontrat 2008-	9750
Max. Kontrat 2008-	315963
Korelasyon, CFTC & Ons 2017 -	0.76
Korelasyon, CFTC & Ons 2016 -	0.95
Korelasyon, CFTC & Ons 2015 -	0.93
Korelasyon, CFTC & Ons 2014 -	0.67

DenizBank Özel Bankacılık Grubu Hesaplamaları/Bloomberg



Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

4

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 iletme 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