

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 31/01

Günaydın,

EMEA bölgesi endekslerinde hafta başlangıcı majör kabul edilen varlıkların tamamında negatif seyretti. Euro Stoxx 50 -%1.23, FTSE 100 -%0.92, CAC 40 -%1.14 ve DAX -%1.12 ile kapanış gerçekleştirdi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer bir eğilim gözlemlendi. Brezilya ve Şili varlıkları değer kaybında %2'nin üzerinde performans ile dikkat çekti. Dow Jones -%0.61, S&P 500 -%0.60 ve Nasdaq -%0.83 ile kapanış gerçekleştirdi.

Asya seansı işlemlerinde Çin piyasalarının tatil nedeniyle fiyatlamalara dahil olmadığını hatırlatarak başlamak isteriz. Genel görüntü ise Avrupa ve ABD fiyatlamalarından çok farklı değil. NKY 225 -%1.64 ve KOSPI -%0.61 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi ise PBoC'nin referans kur belirlemediği ortamda -317 pips değerinde oluşmakta.

Kredi derecelendirme kuruluşu FITCH'in Türkiye ekonomisine dair olumsuz değerlendirmesinin ardından Türk lirası cinsinden fiyatlanan varlıkların değerlerinde olumlu ayrışma gözlemlendi. Değerlendirme öncesinde de paylaştığımız görüşlerimizde negatif fiyatlama ortamının kısa süreli olmasını beklediğimize sıklıkla atıfta bulunuyorduk. Ancak açık konuşmak gerekirse, Pazartesi günü yaşanan yükseliş rallisi bizleri de şaşırtıcı boyutlara ulaştı. BİST 100 endeksi %2.88 yükselirken, benchmark 2 ve 10y vadeli tahvil faizlerinde %1'in üzerinde gerileme yaşandı. 24 üyeli Bloomberg EMFX grubu içerisinde ABD dolarına karşı Türk lirası çaprazında %2.35 düzeyinde değerlendirme olurken, ZAR, RUB ve ARS negatif ayrıştı. Para birimleri işlemlerinde olumsuz bir ortam olmaması Türk lirasının hareketini destekler pozisyonda oldu.

Bu noktadan sonra Türk lirası cinsi varlıklar için kısa vadede "olumlu veya olumsuz yeni bir hikaye olmaması" nedeniyle yön bulmak konusunda kararsızlık gündeme gelebilir. İlerleyen süreçte ise Nisan ayında yapılması planlanan anayasa referandumuna dair beklentiler fiyatlamalarda etkili olabilir. Yeni haftada ise yurtiçi ve yurtdışı ekonomik veri takviminin yoğunluğu nedeniyle haber akışı odaklı fiyatlamalar gündeme gelebilir.

Asya seansı işlemlerinde yeni günün olumsuz bir başlangıca işaret ettiği görülüyor. EMFX grubu para birimleri ABD doları karşısında genel anlamda olumlu seyrini korurken, TRY ve KRW çaprazlarında negatif ayrışma söz konusu. ABD 10y vadeli tahvil faizi %2.45 seviyesinden işlem görürken, EURUSD paritesi 1.0700, USDJPY çaprazı ise 113.46'dan fiyatlanmakta.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

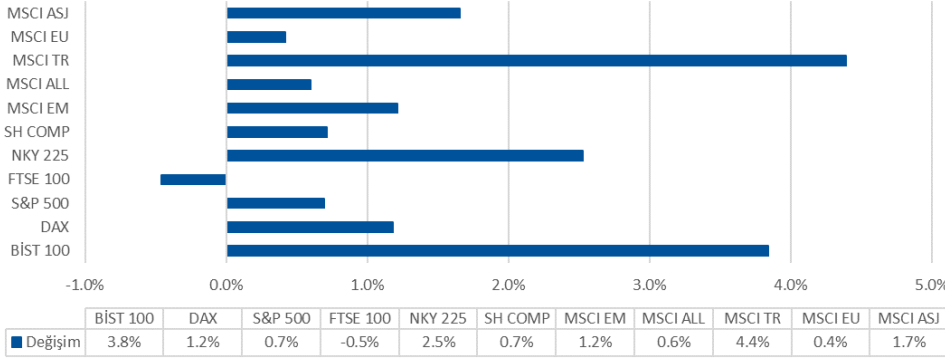
1

Sayı: 45

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

Genel Değerlendirme Notu

Haftalık Değişim
DenizBank Özel Bankacılık Grubu Hesaplamaları/Bloomberg



Türk varlıklarında yaşanan son yükseliş hareketi birlikte 23-30 Ocak 2017 tarihleri arasında gün sonu kapanışlarına kıyasla emsalleri ile karşılaştırıldığında ciddi anlamda değerlendirildiği görülüyor MSCI TR endeksi %4.4 yükseliş ile tabloda ilk sırada yer alırken, BİST 100 %3.8 yükseliş kaydetti.

Yeni günde ekonomik veri takvimi açısından; TSİ 10.00/ TR ticaret dengesi, 10.30 TCMB Enflasyon Raporu sunumu, 11.00 turizm istatistikleri, 11.00/ ECB Mario Draghi konuşması, 13.00/ Euro Bölgesi işsizlik oranı, GSYH verileri, TÜFE tahmini, 15.15/ ECB Yves Mersch konuşması, 17.30/ ECB Benoit Coeure konuşması ve 17.45/ ABD Chicago PMI, 18.00/ ABD Conf. Board tüketici güveni endeksleri takip edilecek.

Genel Değerlendirme Notu

Fiyatlama Beklentilerimiz

BİST 100: Endeks işlemlerinde son dönem içerisinde yaşanan hızlı yükselişin geri dönüş ihtimalini fiyatlamalarda göz ardı etmiyoruz. Teknik anlamda 84.000-85.000 puan aralığında dengelenme isteği görülebilir. Destek seviyeleri olarak 84.800-84.000, direnç seviyeleri olarak ise 86.900-88.200 bölgelerini takip edeceğiz.

Dolar/Lira: FITCH kararı sonrasında yerel varlıkların fiyatlamasında olumlu veya olumsuz hikaye yaratma kısmında isteksizlik ve yön bulma problemi belirebilir. 3.7500-3.8200 bandının gündeme gelebileceği beklentisi içerisindeyiz. TCMB'nin sıkılaştırmaya yönelik adımları piyasalarda odak noktası olarak kalmaya devam edecek. Bant dışındaki fiyatlamalarda ise 3.7200 ve 3.8600 bölgeleri gündeme gelebilir.

Tahvil: 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 kalıcı hareket beklemiyoruz. **Ancak TL'de değer kaybına ara verilmesi halinde uzun vadeli faizlerde kısmen düşüş görülebilir. 2017 yılına yönelik portföy ayarlamaları için enflasyona endekli tahvillerin tercih edilebileceği kanaatindeyiz. TL'de değer kazanımı görmemiz halinde kısa ve uzun vadeli gösterge tahvillerde (özellikle uzun vadede) al-sat amaçlı olumlu bir resim oluşabilir.**

EUR/USD: ABD tahvil faizlerinde gözlenen yukarı yönlü hareketin ivme kaybetmesi ile birlikte parite işlemlerinde kısa süreli, kalıcı olmaktan uzak yükseliş denemeleri sürebilir. 1.0680-1.0700 bölgesi üzerinde gerçekleşen işlemlerde yukarı yönlü oluşum korunmak istenebilir. Destek seviyeleri olarak 1.0670-1.0610, direnç seviyeleri olarak ise 1.0715-1.0760 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	3.8020	3.7812	▲ 0.55	3.1479	Trend Geçildi	3.8253	Trend Gerisinde	58.0	RSI Ara Seviyede	09:15:59
EURTRY	4.0684	4.0452	▲ 0.57	3.4581	Trend Geçildi	4.0974	Trend Gerisinde	61.5	RSI Ara Seviyede	09:15:59
GBPTRY	4.7561	4.7218	▲ 0.73	4.1118	Trend Geçildi	4.8037	Trend Gerisinde	60.9	RSI Ara Seviyede	09:15:50
TRY (Sepet Kur)	3.9343	3.9132	▲ 0.54	3.3027	Trend Geçildi	3.9604	Trend Gerisinde	60.1	RSI Ara Seviyede	09:15:34
EURUSD	1.0698	1.0695	▲ 0.03	1.1006	Trend Gerisinde	1.0705	Trend Gerisinde	55.8	RSI Ara Seviyede	09:15:59
GBPUSD	1.2507	1.2486	▲ 0.17	1.3108	Trend Gerisinde	1.2557	Trend Gerisinde	55.5	RSI Ara Seviyede	09:15:59
USDJPY	113.47	113.77	▼ -0.26	107.27	Trend Gerisinde	114.01	Trend Gerisinde	44.2	RSI Ara Seviyede	09:15:59
USDCNH	6.8522	6.8633	▼ -0.16	6.7262	Trend Geçildi	6.8525	Trend Gerisinde	47.2	RSI Ara Seviyede	09:15:59
USDCNY	6.8840	6.8836	▲ 0.01	6.7049	Trend Geçildi	6.8714	Trend Geçildi	47.4	RSI Ara Seviyede	26.01.2017
CNH-CNY Spread (Pips)	-0.0318	-	-	0.0213	Trend Gerisinde	-0.0189	Trend Gerisinde	-	-	09:15:59
JPMorgan EMFX	66.579	66.598	▼ -0.03	67.53	Trend Gerisinde	66.385	Trend Geçildi	57.7	RSI Ara Seviyede	09:12:00
XU100	86238	83827	▲ 2.88	78067	Trend Geçildi	84246	Trend Geçildi	78.5	Aşırı Alım	30.01.2017
XBanka	143495	136283	▲ 5.29	130576	Trend Geçildi	137312	Trend Geçildi	71.9	Aşırı Alım	30.01.2017
XSanayi	226895	222383	▲ 2.03	196799	Trend Geçildi	223513	Trend Geçildi	85.4	Aşırı Alım	30.01.2017
Sanayi/Banka	1.58	-	-	1.51	Trend Geçildi	1.63	Trend Gerisinde	-	-	30.01.2017
NKY 225	19041	19369	▼ -1.69	17157	Trend Geçildi	19217	Trend Gerisinde	56.8	RSI Ara Seviyede	08:55:45
SHCOMP	3159	3150	▲ 0.31	3044	Trend Geçildi	3142	Trend Geçildi	56.3	RSI Ara Seviyede	26.01.2017
DAX	11682	11814	▼ -1.12	10534	Trend Geçildi	11749	Trend Gerisinde	58.1	RSI Ara Seviyede	30.01.2017
S&P 500	2281	2295	▼ -0.60	2157	Trend Geçildi	2290	Trend Gerisinde	56.4	RSI Ara Seviyede	00:36:30
DOW JONES	19971	20094	▼ -0.61	18512	Trend Geçildi	20029	Trend Gerisinde	57.7	RSI Ara Seviyede	00:15:00
MSCI Dünya	1792	1803	▼ -0.63	1708	Trend Geçildi	1799	Trend Gerisinde	59.5	RSI Ara Seviyede	00:17:00
MSCI GOÜ	913	916	▼ -0.31	867	Trend Geçildi	913	Trend Gerisinde	70.3	Aşırı Alım	00:17:00
MSCI Asya Pasifik	142	142	▲ 0.15	135	Trend Geçildi	142	Trend Geçildi	73.4	Aşırı Alım	00:16:51
TR Bench 2Y (%)	11.21	11.21	▲ 0.00	9.53	Trend Geçildi	11.31	Trend Gerisinde	-	-	09:15:00
TR Bench 10Y (%)	11.02	11.06	▼ -0.36	10.16	Trend Geçildi	11.20	Trend Gerisinde	-	-	09:15:00
2Y-10Y (Spread, bp)	0.19	-	-	-0.63	Trend Geçildi	0.11	Trend Geçildi	-	-	09:15:00
Almanya 2Y	-0.67	-0.67	▲ 1.20	-	-	-0.66	Trend Gerisinde	-	-	30.01.2017
Almanya 10Y	0.45	0.46	▼ -2.81	-	-	0.45	Trend Gerisinde	-	-	30.01.2017
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.12	-	-	-	-	-1.12	Trend Gerisinde	-	-	30.01.2017
ABD 2Y	1.20	1.21	▼ -1.30	0.88	Trend Geçildi	1.22	Trend Gerisinde	-	-	09:15:00
ABD 10Y	2.46	2.49	▼ -1.26	1.88	Trend Geçildi	2.49	Trend Gerisinde	-	-	09:15:00
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.26	-	-	-1.01	Trend Gerisinde	-1.27	Trend Geçildi	-	-	09:15:00
Brent	55.17	55.23	▼ -0.11	49.63	Trend Geçildi	55.44	Trend Gerisinde	50.4	RSI Ara Seviyede	08:32:27
WTI	52.45	52.63	▼ -0.34	47.63	Trend Geçildi	52.95	Trend Gerisinde	50.4	RSI Ara Seviyede	09:05:52
Brent-WTI (Spread, USD)	2.72	-	-	2.00	Trend Geçildi	2.49	Trend Geçildi	-	-	09:05:52

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" üzerinde oluşması durumu ise "Trend Geçildi" olarak yorumlanmıştır. RSI İngilizce "Relative Strength Index" tanımlamasının 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 G/F 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 gözetilmemelidir.

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