

# Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 08/02

Sayı: 48

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

Günaydın,

EMEA bölgesi gün sonu kapanışları karışık bir seyre işaret etti. Euro Stoxx 50 -%0.08, FTSE 100 %0.20, CAC 40 -%0.49 ve DAX %0.34 düzeyinde performans sergiledi.

Amerika kıtası işlemlerinde majör ABD endeksleri olumlu yönde kapanış gerçekleştirirken, Meksika, Arjantin ve Kolombiya varlıklarında negatif ayrışma gözlemlendi. Peru varlıkları %1 düzeyinde yükselirken, Meksika varlıklarında aynı düzeyde düşüş takip edildi. Dow Jones %0.19, S&P 500 %0.02 ve Nasdaq %0.19 düzeyinde performans sergiledi.

Asya seansı işlemlerinde yeni gün başlangıçları net bir resim ifade etmekte zorlanıyor. NKY 225 %0.25, Hang Seng %0.08, CSI 300 -%0.10 ve KOSPI -%0.66 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -425 pips seviyesinde gerçekleşirken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.8849 ile yuanda değer kaybına işaret etti.

Çin'de parasal sıkılaştırma yöntemlerini kullanma tercihi dördüncü günde de devam ediyor. PBoC tarafından alınan önlemler kapsamında 7 gün vadeli repo faiz oranı %2.53 seviyesinde oluşurken, 1 yıl vadeli faiz oranı ise %3.36'dan geçmekte.

Geride bıraktığımız gün içerisinde ABD dolarının gelişmiş ve gelişmekte olan ülke para birimleri karşısında sınırlı düzeyde toparlanma eğilimi gösterdiğinden bahsetmek mümkün. Benzer eğilim yeni gün başlangıcında sert bir şekilde kendini hissettirmemekte. G10 para birimleri karşısındaki performansla baktığımızda 08.43 itibarıyla; JPY, AUD, NOK, CAD ve CHF cephesinde değer kazanımı gözlenirken, EUR ve GBP gibi önemli rezerv para birimlerinde ise sınırlı düzeyde geri çekilme söz konusu. EMFX para birimlerinde Asya grubu üyelerinin olumlu yönde ayrışma isteği, Amerika kıtası ve Doğu Avrupa üyelerinin ise kısmen zayıfladığı görülüyor. Türk lirasının şu an için görünümü -%0.01 düzeyinde gerçekleşmekte.

Asya seansında yeni gün başlangıcına baktığımızda EURUSD paritesi 1.0680, USDJPY 112.30, ABD 10y vadeli tahvil faizi %2.39, ons altın 1233 USD ve Brent tipi petrolün varil fiyatı 54.60 USD seviyesinde oluşmakta.

Yeni günde ekonomik veri takvimi açısından; TR/ 10.00 sanayi üretimi ve Hindistan/ 12.00 RBI faiz kararı takip edilecek. Hindistan Merkez Bankası'nın gerçekleştireceği faiz kararının yakından takip edilmesini öneriyoruz. Bloomberg Terminal beklentisi repo faiz oranında 25bp indirmeye gidilmesi ve %5.50 düzeyinde belirlenmesi yönünde. Rupi kaynaklı hareket EMFX grubu üzerinde etkili olabilir.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

1

# Genel Değerlendirme Notu

## Fiyatlama Beklentilerimiz

**BİST 100:** Teknik açıdan 84.500 seviyesi üzerinde kalınan işlemlerde olumlu fiyatlama eğiliminin korunmasını bekliyoruz. Uzun vadeli ortalamaların 80.000 puan seviyesinin aşağısında oluşması nedeniyle kısa vadeli göstergelerin takip edilmesi faydalı olabilir. Destek seviyeleri olarak 86.800-86.200, direnç seviyeleri olarak ise 88.100-88.300 bölgeleri takip edilebilir.

**Dolar/Lira:** Dış konjonktürde daha önceden alınan uzun yönlü ABD doları pozisyonlarının trend değişikliği içerisinde olduğunu düşünmüyoruz. Ancak kısa vadeli pozisyon ayarlamaları gerçekleşebilir. Bu kapsamda kur işlemlerinde 3.7200 seviyesi üzerinde 3.7600 bandına dek tepki alımları gerçekleşebilir. Bandın kırılması halinde ise 3.7800 ve 3.8000 seviyeleri gündeme gelebilir. Destek seviyeleri olarak 3.7200-3.6800 bölgelerini takip edeceğiz.

**Tahvil:** 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 endeksli 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:** Parite işlemlerinde 1.0710-1.0820 bandında işlem yoğunlaşmasının bir süre daha korunacağı düşüncesindeyiz. 1.0650 seviyesi üzerinde kalınan işlemlerde yukarı yönlü tepki isteği devam edebilir. Direnç seviyeleri olarak 1.0685-1.0700-1.0710, destek seviyeleri olarak ise 1.0660-1.0645-1.0630 bölgeleri takip edilebilir.

# 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	3.7448	3.7455	▼ -0.02	3.1745	Trend Geçildi	3.7216	Trend Geçildi	52.9	RSI Ara Seviyede	08:53:20
EURTRY	3.9989	4.0021	▼ -0.08	3.4808	Trend Geçildi	3.9937	Trend Geçildi	53.1	RSI Ara Seviyede	08:53:20
GBPTRY	4.6818	4.6857	▼ -0.08	4.1277	Trend Geçildi	4.6519	Trend Geçildi	54.0	RSI Ara Seviyede	08:53:19
TRY (Sepet Kur)	3.8717	3.8725	▼ -0.02	3.3273	Trend Geçildi	3.8558	Trend Geçildi	53.2	RSI Ara Seviyede	08:52:58
EURUSD	1.0676	1.0683	▼ -0.07	1.0985	Trend Gerisinde	1.0730	Trend Gerisinde	50.0	RSI Ara Seviyede	08:53:19
GBPUSD	1.2500	1.2509	▼ -0.07	1.3046	Trend Gerisinde	1.2498	Trend Gerisinde	52.8	RSI Ara Seviyede	08:53:20
USDJPY	112.35	112.39	▼ -0.04	107.41	Trend Geçildi	112.38	Trend Gerisinde	41.9	RSI Ara Seviyede	08:53:20
USDCNH	6.8432	6.8352	▲ 0.12	6.7359	Trend Geçildi	6.8182	Trend Geçildi	48.8	RSI Ara Seviyede	08:53:19
USDCNY	6.8853	6.8853	▲ 0.00	6.7131	Trend Geçildi	6.8770	Trend Geçildi	48.8	RSI Ara Seviyede	08:53:03
CNH-CNY Spread (Pips)	-0.0421	-	-	0.0228	Trend Gerisinde	-0.0588	Trend Geçildi	-	-	08:53:19
JPMorgan EMFX	66.886	66.885	▲ 0.00	67.451	Trend Gerisinde	67.098	Trend Gerisinde	57.3	RSI Ara Seviyede	08:51:00
XU100	87477	87358	▲ 0.14	78110	Trend Geçildi	87493	Trend Gerisinde	74.7	Aşırı Alım	07.02.2017
XBanka	148297	147380	▲ 0.62	130697	Trend Geçildi	147610	Trend Geçildi	71.2	Aşırı Alım	07.02.2017
XSanayi	231389	229559	▲ 0.80	197613	Trend Geçildi	230722	Trend Geçildi	81.8	Aşırı Alım	07.02.2017
Sanayi/Banka	1.56	-	-	1.51	Trend Geçildi	1.56	Trend Gerisinde	-	-	07.02.2017
NKY 225	18961	18911	▲ 0.27	17253	Trend Geçildi	18974	Trend Gerisinde	46.0	RSI Ara Seviyede	08:33:15
SHCOMP	3154	3153	▲ 0.02	3046	Trend Geçildi	3152	Trend Geçildi	53.8	RSI Ara Seviyede	08:38:19
DAX	11549	11510	▲ 0.34	10572	Trend Geçildi	11600	Trend Gerisinde	49.2	RSI Ara Seviyede	07.02.2017
S&P 500	2293	2293	▲ 0.02	2163	Trend Geçildi	2289	Trend Geçildi	60.4	RSI Ara Seviyede	00:35:03
DOW JONES	20090	20052	▲ 0.19	18571	Trend Geçildi	19998	Trend Gerisinde	61.7	RSI Ara Seviyede	00:15:00
MSCI Dünya	1797	1798	▼ -0.05	1711	Trend Geçildi	1798	Trend Gerisinde	59.5	RSI Ara Seviyede	00:16:45
MSCI GOÜ	920	923	▼ -0.35	869	Trend Geçildi	918	Trend Geçildi	69.1	RSI Ara Seviyede	00:16:45
MSCI Asya Pasifik	143	143	▼ -0.17	135	Trend Geçildi	142	Trend Geçildi	69.9	RSI Ara Seviyede	00:16:47
TR Bench 2Y (%)	11.34	11.24	▲ 0.89	9.58	Trend Geçildi	11.23	Trend Geçildi	-	-	07.02.2017
TR Bench 10Y (%)	11.02	10.87	▲ 1.38	10.20	Trend Geçildi	10.92	Trend Geçildi	-	-	07.02.2017
2Y-10Y (Spread, bp)	0.32	-	-	-0.62	Trend Geçildi	0.31	Trend Geçildi	-	-	07.02.2017
Almanya 2Y	-0.78	-0.77	▲ 0.26	-	-	-0.75	Trend Gerisinde	-	-	07.02.2017
Almanya 10Y	0.35	0.37	▼ -5.41	-	-	0.41	Trend Gerisinde	-	-	07.02.2017
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.13	-	-	-	-	-1.15	Trend Geçildi	-	-	07.02.2017
ABD 2Y	1.17	1.17	▲ 0.00	0.89	Trend Geçildi	1.18	Trend Gerisinde	-	-	08:52:00
ABD 10Y	2.39	2.39	▼ -0.15	1.90	Trend Geçildi	2.43	Trend Gerisinde	-	-	08:53:00
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.22	-	-	-1.01	Trend Gerisinde	-1.25	Trend Geçildi	-	-	08:52:00
Brent	54.63	55.05	▼ -0.76	49.91	Trend Geçildi	55.75	Trend Gerisinde	45.9	RSI Ara Seviyede	08:43:08
WTI	51.58	52.17	▼ -1.13	47.95	Trend Geçildi	52.83	Trend Gerisinde	44.5	RSI Ara Seviyede	08:43:08
Brent-WTI (Spread, USD)	3.05	-	-	1.96	Trend Geçildi	2.93	Trend Geçildi	-	-	08:43:08

## 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 kullanılmaktadır. Son değer hareketli ortalama seviyeleri gerisinde kalması durumu "Trend Gerisinde" olarak değerlendirilir. Uzun vadeli trend analizi yapılırken finansal varlığın son değerinden 200 günlük; kısa vadeli trend analizi yapılırken ise 5 günlük hareketli ortalama değeri kullanılmaktadır. Son değer hareketli ortalama seviyeleri gerisinde kalması durumu "Trend Gerisinde" olarak değerlendirilir. RSI İngilizce "Relative Strength Index" tanımlamasının kısaltılmış halidir. Türkiye'ye "Göreceli Güç Endeksi" olarak çevirebilir. 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 GYF 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.

4



**SBERBANK**

DenizBank bir Sberbank Grubu kuruluşudur.

**DenizBank**

**ÖZEL BANKACILIK**