

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 09/02

Günaydın,

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları karışık bir görüntüye işaret etti. Euro Stoxx 50 %0.07, FTSE 100 %0.04, CAC 40 %0.26 ve DAX -%0.05 düzeyinde performans sergiledi. Rusya'da kayıplar gün sonunda %1 seviyesini aştı.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansından farklı ve olumlu bir görüntü izlendi. Kolombiya ve Arjantin varlıklarının negatif ayrışma sergilediği ortamda bölgenin en iyi performansı %0.99 ile Bovespa'da izlendi. Gün sonu kapanışlarına bakıldığında Dow Jones -%0.18, S&P 500 %0.07 ve Nasdaq %0.15 düzeyinde performans sergiledi.

Asya seansı işlemlerinde yeni gün başlangıçlarına bakıldığında genel olarak olumlu bir görüntüden söz etmek mümkün. NKY 225 -%0.40, Hang Seng %0.37, CSI 300 %0.45 ve KOSPI %0.24 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -166pips seviyesine gerilerken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.8710 yuanda değer kazancına işaret etmekte. Merkez Bankası'na yönelik para politikası spekülasyonu ile birlikte 7 gün vadeli repo faiz oranında 8bp düşüş gözlenmektedir. Buna göre, kısa vadeli likidite araçlarının kullanım süresi uzatılabilir. Haber ile birlikte faiz oranında %2.49 seviyesi izlenirken, 1 yıl vadeli swap oranı ise %3.35 düzeyinde oluşmakta.

Geride bıraktığımız gün içerisinde ABD doları ve ülke tahvil faizlerinin piyasa işlemlerinde etkili olma durumu yakından izlendi. Fransa'da Nisan ve Mayıs aylarında gerçekleştirilecek olan Cumhurbaşkanlığı seçimleri öncesinde adaylara ve kampanyalara yönelik tartışmaların euro üzerinde kurduğu baskı pariteyi aşağı yönde hareketlenmeye sevk ederken, veri zayıf günde pozisyonlar tekrar gözden geçirildi. Dolar endeksinin 100.63 seviyelerinden aşağı yönde gevşemesi, 10 yıl vadeli tahvil faizinin %2.40 seviyesi aşağısındaki oluşumu ile birlikte ivmelendi. Görüntü, gelişmekte olan ülke para birimlerine olumlu yansırken, Türk lirasında da ciddi değer kazanımı gözlemlendi. Yeni gün başlangıcına baktığımızda G10 para birimlerinin tamamında ABD dolarına karşı değer kayıplarının olduğundan söz etmek mümkün. En yüksek kayıp -%0.88'lik performans ile NZD'de gerçekleşirken, JPY -%0.29, GBP ise -%0.28 ile takip edilmekte, TSİ 08.44.

G10 grubu üyelerindeki net negatif görüntü şu an için EMFX grubu için geçerli değil. Asya para birimlerinde olumlu yönde performans gözlenirken, Doğu Avrupa para birimlerinde ise Polonya ve Macaristan önderliğinde kayıplardan söz edebiliriz. Türk lirası ise şu an için sınırlı-olumlu görüntü ortaya koymakta, %0.01.

Sayı: 50

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

Cumhurbaşkanı Sayın Erdoğan ile ABD Başkanı Trump arasında gerçekleştirilen ve konuya yakın kaynaklara göre 42 dakika süren telefon görüşmesinin ardından iki ülke politik arenasının gelecek dönemine dair beklentiler ön plana çıkmakta. Telefon görüşmesi sırasında Türk tarafının terör ve güvenlik konularını ön plana çıkardığı belirtilirken, iç ve dış basına göre şu an için olumsuz olarak yorumlanabilecek bir durum söz konusu değil. Bugün CIA Direktörü Pompeo ilk yurt dışı gezisini Türkiye'ye gerçekleştirecek ve Cumhurbaşkanı ile MİT Başkanı Fidan ile temaslarda bulunacak. Ziyareti, Suriye konusuna sıkışmış ve ciddi eleştirilere neden olan Türkiye-ABD ilişkileri açısından önemsiyoruz ve yakından takip edilmesini öneriyoruz. Ayrıca yine aynı gün içerisinde günün ikinci yarısında yapılacak olan Başbakan Sayın Yıldırım ve MHP lideri Sayın Bahçeli arasındaki görüşme de piyasalar açısından önemli olabilir.

Para ve sermaye piyasalarında "main driver" olarak tanımlanan yönlendirici başlık arama durumuna kısa süreli ABD 10y vadeli tahvil faizi ile ara verme durumundan söz etmek mümkün. %2.40 seviyesi aşağısındaki oluşumun ABD doları için alınan uzun yönlü pozisyonların azaltılmasına neden olabileceğine yönelik görüşümüzü korumakla birlikte %2.34-%2.32 seviyelerinden bu kez yeniden tepki gelip gelmeyeceğini de izlemek istiyoruz. Şayet aşağı yönde hareketin devam etme durumundan konuşacak olursak dolar endeksinde 100 seviyesini aşağı yönde test etme ihtimalini de konuşuyor olabiliriz. Bu durumda dolar/lira kur işlemlerinde 3.7000 seviyesinin aşağısında 3.6400 bölgesine dek hareketlenme ihtimalini de gözetebiliriz.

Yeni günde ekonomik veri takvimi açısından; Almanya/ 10.00 cari denge, TR/ 14.00 yurt dışı yerleşik kişi işlemleri, ABD/ 17.05 Fed Bullard konuşması, 21.05 Fed Evans konuşması ve 21.30'da BOE Carney konuşması yakından takip edilebilir.

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 87.600-87.000-86.800, direnç seviyeleri olarak ise 88.300-89.500 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	3.7181	3.7190	▼ -0.02	3.1783	Trend Geçildi	3.7126	Trend Geçildi	50.1	RSI Ara Seviyede	08:56:36
EURTRY	3.9746	3.9801	▼ -0.14	3.4839	Trend Geçildi	3.9803	Trend Gerisinde	50.4	RSI Ara Seviyede	08:56:36
GBPTRY	4.6528	4.6644	▼ -0.25	4.1297	Trend Geçildi	4.6423	Trend Geçildi	51.7	RSI Ara Seviyede	08:56:28
TRY (Sepet Kur)	3.8466	3.8489	▼ -0.06	3.3307	Trend Geçildi	3.8447	Trend Geçildi	50.3	RSI Ara Seviyede	08:56:09
EURUSD	1.0682	1.0698	▼ -0.15	1.0982	Trend Gerisinde	1.0719	Trend Gerisinde	50.3	RSI Ara Seviyede	08:56:36
GBPUSD	1.2509	1.2541	▼ -0.26	1.3037	Trend Gerisinde	1.2502	Trend Geçildi	52.9	RSI Ara Seviyede	08:56:36
USDJPY	112.17	111.93	▲ 0.21	107.44	Trend Gerisinde	112.17	Trend Geçildi	41.7	RSI Ara Seviyede	08:56:37
USDCNH	6.8494	6.8422	▲ 0.11	6.7375	Trend Geçildi	6.8259	Trend Geçildi	50.1	RSI Ara Seviyede	08:56:36
USDCNY	6.8678	6.8638	▲ 0.06	6.7150	Trend Geçildi	6.8694	Trend Gerisinde	45.2	RSI Ara Seviyede	08:56:03
CNH-CNY Spread (Pips)	-0.0184	-	-	0.0225	Trend Gerisinde	-0.0435	Trend Geçildi	-	-	08:56:36
JPMorgan EMFX	67.048	67.069	▼ -0.03	67.447	Trend Gerisinde	67.124	Trend Gerisinde	59.2	RSI Ara Seviyede	08:51:00
XU100	88249	87477	▲ 0.88	78123	Trend Geçildi	87773	Trend Geçildi	76.8	Aşırı Alım	08.02.2017
XBanka	150738	148297	▲ 1.65	130732	Trend Geçildi	148797	Trend Geçildi	73.8	Aşırı Alım	08.02.2017
XSanayi	232138	231389	▲ 0.32	197761	Trend Geçildi	231085	Trend Geçildi	82.5	Aşırı Alım	08.02.2017
Sanayi/Banka	1.54	-	-	1.51	Trend Geçildi	1.55	Trend Gerisinde	-	-	08.02.2017
NKY 225	18941	19008	▼ -0.35	17266	Trend Geçildi	18946	Trend Gerisinde	48.7	RSI Ara Seviyede	08:36:30
SHCOMP	3179	3167	▲ 0.37	3047	Trend Geçildi	3155	Trend Geçildi	57.3	RSI Ara Seviyede	08:41:34
DAX	11543	11549	▼ -0.05	10579	Trend Geçildi	11576	Trend Gerisinde	48.9	RSI Ara Seviyede	08.02.2017
S&P 500	2295	2293	▲ 0.07	2164	Trend Geçildi	2292	Trend Geçildi	61.2	RSI Ara Seviyede	00:43:06
DOW JONES	20054	20090	▼ -0.18	18581	Trend Geçildi	20031	Trend Geçildi	59.2	RSI Ara Seviyede	00:15:00
MSCI Dünya	1802	1797	▲ 0.28	1712	Trend Geçildi	1800	Trend Geçildi	62.4	RSI Ara Seviyede	00:16:45
MSCI GOÜ	922	920	▲ 0.20	870	Trend Geçildi	920	Trend Geçildi	70.2	Aşırı Alım	00:16:45
MSCI Asya Pasifik	143	143	▲ 0.56	136	Trend Geçildi	143	Trend Geçildi	73.7	Aşırı Alım	00:16:47
TR Bench 2Y (%)	11.38	11.34	▲ 0.35	9.59	Trend Geçildi	11.27	Trend Geçildi	-	-	08.02.2017
TR Bench 10Y (%)	10.92	11.02	▼ -0.91	10.21	Trend Geçildi	10.92	Trend Geçildi	-	-	08.02.2017
2Y-10Y (Spread, bp)	0.46	-	-	-0.62	Trend Geçildi	0.35	Trend Geçildi	-	-	08.02.2017
Almanya 2Y	-0.79	-0.78	▲ 1.93	-	-	-0.76	Trend Gerisinde	-	-	08.02.2017
Almanya 10Y	0.30	0.35	▼ -15.43	-	-	0.37	Trend Gerisinde	-	-	08.02.2017
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.09	-	-	-	-	-1.13	Trend Geçildi	-	-	08.02.2017
ABD 2Y	1.15	1.14	▲ 0.70	0.89	Trend Geçildi	1.16	Trend Gerisinde	-	-	08:56:00
ABD 10Y	2.34	2.34	▲ 0.30	1.90	Trend Geçildi	2.39	Trend Gerisinde	-	-	08:56:00
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.19	-	-	-1.01	Trend Gerisinde	-1.23	Trend Geçildi	-	-	08:56:00
Brent	55.40	55.12	▲ 0.51	49.97	Trend Geçildi	55.62	Trend Gerisinde	50.1	RSI Ara Seviyede	08:46:35
WTI	52.57	52.34	▲ 0.44	48.00	Trend Geçildi	52.78	Trend Gerisinde	49.8	RSI Ara Seviyede	08:46:36
Brent-WTI (Spread, USD)	2.83	-	-	1.97	Trend Geçildi	2.84	Trend Gerisinde	-	-	08:46:36

"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 kullanılmıştır. Son değer hareketli ortalama seviyeleri gerisinde kalması durumu "**Trend Gerisinde**" olarak değerlendirilmiştir. RSI İngilizce "**Relative Strength Index**" tanımına göre hesaplanmıştır. RSI değeri 70 seviyesi ve üzerindeki durum "**Aşırı Alım**", 30 seviyesi ve altındaki 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