

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 14/02

Günaydın,

EMEA bölgesi endekslerinde haftanın ilk işlem günü kapanışlarının tamamı olumlu yönde gerçekleşti. Euro Stoxx 50 %1.05, FTSE 100 %0.28, CAC 40 %1.24 ve DAX %0.92 ile kapanış gerçekleştirdi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer eğilim gözlemlendi. Brezilya ve Şili varlıkları yükselişte %1 seviyesinin üzerinde performans ortaya koyarak dikkat çekerken, Dow Jones %0.70, S&P 500 ve Nasdaq %0.52 ile kapanış gerçekleştirdi.

Asya seansı işlemlerinde yeni gün başlangıçlarına baktığımızda Avrupa ve ABD seanslarına ters bir görüntü ile karşılaşıyoruz. NIKY 225 -%0.66, Hang Seng -%0.15, CSI 300 -%0.27 ve KOSPI -%0.25 ile fiyatlanmakta. CNH-CNY spreadi -107pips seviyesinde izlenirken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 6.8806 seviyesinden belirlenerek yuanda değer kazanımına işaret etti.

Hafta başlangıcında veri sakin bir günü geride bıraktık. Sabah saatlerinde ABD siyasetine dair önemli gelişmeler izlenmekte. ABD-Rusya ilişkilerinin ön plana çıktığı habere göre Başkan Trump'ın Ulusal Güvenlik Danışmanı Michael Flynn görevinden istifa etti. Başkanlık görevinin üçüncü haftasında gerçekleşen erken istifa nedeniyle ABD medyasında yoğun tartışmalar söz konusu. İstifanın nedeni olarak ise Rusya'nın Washington Büyükelçisi ile Flynn'in yaptığı iddia edilen görüşmeler gösterilmekte.

ABD hisse senedi piyasalarının primli işlemleri sonucunda S&P 500 endeksinin piyasa değeri 20 trilyon dolar seviyesine yükselirken, en değerli marka olarak Apple ön plana çıkmakta.

Yeni günde ABD dolarının G10 para birimleri karşısında değer kaybettiği görülüyor. TSI 08.59'da değer kazanmayan majör para birimi bulunmamakta. AUD %0.46'lık prim ile ilk sırada yer alırken, JPY %0.36, EUR %0.21 ve GBP %0.15'lik performans ortaya koymakta. Benzer eğilim gelişmekte olan ülke para birimlerinde de söz konusu. Asya para birimleri değer kazancında ilk sıralarda yer alırken, TRY performansı %0.31 düzeyinde izlenmekte.

Asya/Pasifik bölgesi tahvil işlemlerine baktığımızda 10y vadeli kıymetlerde genel eğilim yükseliş yönünde. Hindistan, Yeni Zelanda ve Avustralya'da 3-4bp düzeyinde yükseliş söz konusu.

Sayı: 56

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

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

1

Genel Değerlendirme Notu

Her ne kadar erken saatlerde ABD dolarının zayıflaması durumundan söz ediyor olsak da yine temkinli duruşun göz önünde bulundurulması gerektiğini hatırlatmak isteriz. Evet, içeride Türk lirasının teknik açıdan belirlediğimiz seviyelerin gerisinde kaldığı sürece değer kazanımına devam edeceğini düşünüyor ve belirtiyor olsak da veri yoğun hafta ve yapılacak olan açıklamaların riskinin hızlı bir şekilde fiyatlamalara dahil olabileceğini değerlendiriyoruz. **Dolar/lira kurunda bir süredir paylaştığımız 3.6920 seviyesi aşağısındaki işlemlerde 3.6400 bölgesinin test edilebileceği ihtimalini düşünmekle birlikte uzun yönde açılan TL pozisyonlarında kar realizasyonlarının gözetilebileceğini de belirtmek isteriz.** Yeni açılacak pozisyonlar için 3.6400 seviyesinin aşağı yönde kırılmasının beklenmesini değerlendiriyoruz. Euro/dolar paritesinde ise düşüş kanalının yukarı yönde kırıldığına ikna olmak için 1.0640/50 seviyesinin geçilmesini bekleyeceğiz.

Yeni günde ekonomik veri takvimi açısından; 10.00/ TR cari işlemler dengesi, Almanya GSYH, 13.00/ Euro Bölgesi sanayi üretimi ve GSYH, 16.30/ ABD ÜFE, 16.50/ Fed Lacker konuşması, 18.00/ Fed Yellen sunumu, 21.00/ Fed Kaplan konuşması, 21.15/ Fed Lockhart konuşması yakından izlenecek.

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. 87.400 seviyesindeki destek seviyesinin çalışarak yukarı yönde tepki verme isteğinin gerçekleştiği görülüyor. Destek seviyeleri olarak 87.400-86.200, direnç seviyeleri olarak ise 88.800-89.500-90.200 bölgeleri takip edilebilir.

Dolar/Lira: Dolar/lira kurunda bir süredir paylaştığımız 3.6920 seviyesi aşağısındaki işlemlerde 3.6400 bölgesinin test edilebileceği ihtimalini düşünmekle birlikte uzun yönde açılan TL pozisyonlarında kar realizasyonlarının gözetilebileceğini de belirtmek isteriz. Yeni açılacak pozisyonlar için 3.6400 seviyesinin aşağı yönde kırılmasının beklenmesini değerlendiriyoruz. Destek seviyeleri olarak 3.6400-3.5700, direnç seviyeleri olarak ise 3.6740-3.6920 bölgeleri takip edilebilir.

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: 1.0650 seviyesi üzerinde kalınan işlemlerde yukarı yönlü tepki isteği devam edebilir. Ancak mevcut görüntüde tahvil faizleri işlemlerinin de verdiği olumsuz katkı ile birlikte paritede aşağı yönlü baskı devam edebilir. Direnç seviyeleri olarak 1.0685-1.0700-1.0710, destek seviyeleri olarak ise 1.0610-1.0600-1.0560 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	3.6574	3.6723	▼ -0.41	3.1892	Trend Geçildi	3.6857	Trend Gerisinde	44.0	RSI Ara Seviyede	09:13:40
EURTRY	3.8840	3.8922	▼ -0.21	3.4920	Trend Geçildi	3.9233	Trend Gerisinde	41.6	RSI Ara Seviyede	09:13:41
GBPTRY	4.5878	4.5999	▼ -0.26	4.1348	Trend Geçildi	4.6145	Trend Gerisinde	46.9	RSI Ara Seviyede	09:13:41
TRY (Sepet Kur)	3.7704	3.7818	▼ -0.30	3.3402	Trend Geçildi	3.8037	Trend Gerisinde	42.6	RSI Ara Seviyede	09:13:22
EURUSD	1.0616	1.0598	▲ 0.17	1.0970	Trend Gerisinde	1.0642	Trend Gerisinde	45.1	RSI Ara Seviyede	09:13:41
GBPUSD	1.2541	1.2526	▲ 0.12	1.3008	Trend Gerisinde	1.2519	Trend Geçildi	54.7	RSI Ara Seviyede	09:13:40
USDJPY	113.37	113.74	▼ -0.33	107.52	Trend Geçildi	113.10	Trend Geçildi	48.1	RSI Ara Seviyede	09:13:41
USDCNH	6.8652	6.8741	▼ -0.13	6.7426	Trend Geçildi	6.8617	Trend Geçildi	52.7	RSI Ara Seviyede	09:13:41
USDCNY	6.8770	6.8802	▼ -0.05	6.7210	Trend Geçildi	6.8737	Trend Geçildi	47.5	RSI Ara Seviyede	09:13:09
CNH-CNY Spread (Pips)	-0.0118	-	-	0.0216	Trend Gerisinde	-0.0120	Trend Geçildi	-	-	09:13:41
JPMorgan EMFX	67.459	67.424	▲ 0.05	67.44	Trend Geçildi	67.29	Trend Geçildi	64.4	RSI Ara Seviyede	09:12:00
XU100	88578	87473	▲ 1.26	78164	Trend Geçildi	88122	Trend Geçildi	71.1	Aşırı Alım	13.02.2017
XBanka	151506	148043	▲ 2.34	130861	Trend Geçildi	150168	Trend Geçildi	68.4	RSI Ara Seviyede	13.02.2017
XSanayi	232001	230891	▲ 0.48	198213	Trend Geçildi	231688	Trend Geçildi	78.4	Aşırı Alım	13.02.2017
Sanayi/Banka	1.53	-	-	1.51	Trend Geçildi	1.54	Trend Gerisinde	-	-	13.02.2017
NKY 225	19238	19459	▼ -1.14	17305	Trend Geçildi	19133	Trend Geçildi	59.1	RSI Ara Seviyede	08:53:30
SHCOMP	3210	3217	▼ -0.20	3049	Trend Geçildi	3183	Trend Geçildi	67.7	RSI Ara Seviyede	08:58:36
DAX	11774	11667	▲ 0.92	10605	Trend Geçildi	11635	Trend Geçildi	60.6	RSI Ara Seviyede	13.02.2017
S&P 500	2328	2316	▲ 0.52	2167	Trend Geçildi	2308	Trend Geçildi	73.0	Aşırı Alım	00:40:03
DOW JONES	20412	20269	▲ 0.70	18616	Trend Geçildi	20200	Trend Geçildi	72.3	Aşırı Alım	00:15:00
MSCI Dünya	1823	1815	▲ 0.48	1715	Trend Geçildi	1809	Trend Geçildi	72.4	Aşırı Alım	00:16:00
MSCI GOÜ	935	930	▲ 0.57	872	Trend Geçildi	927	Trend Geçildi	77.1	Aşırı Alım	00:16:00
MSCI Asya Pasifik	144	144	▲ 0.31	136	Trend Geçildi	143	Trend Geçildi	72.5	Aşırı Alım	00:16:08
TR Bench 2Y (%)	11.38	11.39	▼ -0.09	9.63	Trend Geçildi	11.36	Trend Geçildi	-	-	13.02.2017
TR Bench 10Y (%)	10.93	10.95	▼ -0.18	10.23	Trend Geçildi	10.94	Trend Gerisinde	-	-	13.02.2017
2Y-10Y (Spread, bp)	0.45	-	-	-0.60	Trend Geçildi	0.42	Trend Geçildi	-	-	13.02.2017
Almanya 2Y	-0.79	-	▲ 0.13	-	-	-0.78	Trend Gerisinde	-	-	13.02.2017
Almanya 10Y	0.33	0.32	▲ 3.44	-	-	0.32	Trend Geçildi	-	-	13.02.2017
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.12	-	-	-	-	-1.11	Trend Gerisinde	-	-	13.02.2017
ABD 2Y	1.20	1.20	▲ 0.00	0.90	Trend Geçildi	1.18	Trend Geçildi	-	-	09:13:00
ABD 10Y	2.43	2.44	▼ -0.29	1.91	Trend Geçildi	2.40	Trend Geçildi	-	-	09:13:00
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.23	-	-	-1.02	Trend Gerisinde	-1.22	Trend Gerisinde	-	-	09:13:00
Brent	55.62	55.59	▲ 0.05	50.14	Trend Geçildi	55.73	Trend Gerisinde	50.6	RSI Ara Seviyede	09:03:25
WTI	52.97	52.93	▲ 0.08	48.11	Trend Geçildi	53.02	Trend Gerisinde	51.3	RSI Ara Seviyede	09:03:35
Brent-WTI (Spread, USD)	2.65	-	-	2.02	Trend Geçildi	2.71	Trend Gerisinde	-	-	09:03:35

"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"** olarak değerlendirilmiştir. RSI İngilizce **"Relative Strength Index"** tanımlamasının kısaltılmış halidir. Türkiye'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 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 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