

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 16/02

Sayı: 60

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

Günaydın,

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları İtalya ve Rusya varlıkları dışında eksi performans sergiledi. Euro Stoxx 50 %0.45, FTSE 100 %0.47, CAC 40 %0.59 ve DAX %0.19 günü tamamladı.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer fiyatlama eğilimi gözlemlendi. Meksika varlıkları %0.48'lik düşüşle geri çekilen tek majör endeks olurken, Brezilya'da %2'lik artış dikkat çekti. Dow Jones %0.52, S&P 500 %0.50 ve Nasdaq %0.64 düzeyinde performans sergiledi.

Asya seansında yeni gün başlangıçları Avrupa ve ABD işlemleri kadar net bir görüntü ortaya koymuyor. NKY 225 -%0.44, Hang Seng %0.33, CSI 300 %0.30 ve KOSPI -%0.16 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -133pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.8629 ile değişim göstermedi.

Geride kalan gün içerisinde ABD verileri işlemlerde odak noktası olarak takip edildi. Enflasyon verilerinin gerek manşet, gerekse de çekirdek kalemlerde piyasa beklentilerinin üzerinde gerçekleşme göstermesi sonrasında ABD tahvil faizleri yukarı yönde hareketlenirken, dolar endeksi 101.70'li seviyeleri test etti. Fed Başkanı Yellen ve arkadaşlarının açıklamalarında 2017'ye dair faiz artırım beklentileri sıcak tutulurken, mali politikaların yansımaları konusunda çekinceler faizlerin yukarı yönde seyri şeklinde saklı tutuldu. Euro/dolar paritesinin 1.0520 bölgesine doğru hızlı geri çekilmesi ile birlikte dolar/lira kurunda 3.6900 bölgesine yükseliş gerçekleşti. Günün ABD seansı işlemlerinde ise karlı pozisyonlarda realizasyon durumu takip edildi.

Yeni gün başlangıcında hafta içerisinde geride bıraktığımız diğer günlerde olduğu üzere ABD dolarının zayıflaması söz konusu. G10 para birimlerine karşı tüm üyeler primlenirken, JPY %0.27 ile ilk sırada yer almakta. Benzer eğilim gelişmekte olan ülke para birimlerinin tamamında ise söz konusu değil. Doğu Avrupa para birimleri ve Asya üyeleri değer kazanırken, grubun geri kalan kısmında yatay-negatif bir resim karşımıza çıkmakta. Türk lirası ise -%0.01 ile 3.6600'lı seviyelerde işlem görmekte.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

1

Genel Değerlendirme Notu

Dolar endeksinin 101 seviyesinin, ABD 10y vadeli tahvil faizinin %2.50 seviyesinin aşağısına gerilemesi ile birlikte yeni gün başlangıcında ABD dolarına karşı alınan pozisyonların arttığı görülüyor. Dolar endeksinde 101.20 bölgesinin aşağısında kalan işlemlerde 100.45/50 bölgesine dek geri çekilme durumu ile karşılaşabiliriz. Ancak, **piyasa işlemlerinde gelen son noktada fiyatlama eğilimlerinin net bir görüntüyü ortaya koymaktan uzak olduğunu ve orta/uzun vadeli karar vermenin zorlaştığını düşünüyoruz.** Eldeki verilere göre Fed'in 2017 yılı faiz artırımını konusundaki fikrimiz ise; **1 adet faiz artırımının mevcut ekonomik büyümenin korunması halinde geçerli olacağı, enflasyon ve ücretlerdeki gelişimlerin yukarı yönde devam etmesi halinde 2 rakamının gündeme gelebileceği, mali politikaların şekillenmesi ile birlikte 3 kez adım atılabileceği ihtimalinin belireceği ancak şu aşamada konuşmanın en erken olduğu şeklinde.**

Mevcut fiyatlama eğilimlerine baktığımızda seansı içi verilen sert tepkilerin dışında piyasa işlemcilerinin de Fed'in agresif bir patikada ilerleyeceği fikrine ikna olmadıklarını görüyoruz. Evet, ABD tahvil faizlerinde düşüşler genellikle belirli seviyelerden tepki ile karşılaşıyor ve yukarı yönde bir kez daha hareketleniyor ancak bu gelişimin de 2016 yılının son çeyreğinde olduğu gibi "herkesin aynı gemiye çabuk bir şekilde binmesi" şeklinde olduğunu da görmüyoruz. Bahsettiğimiz durumu dün açıklanan veriler sonrasında ABD 10y vadeli tahvil faizinin tepkisinden de teyit etmek mümkün. %2.50 seviyesinin üzeri kısa bir zaman dilimi içerisinde test edilirken, aynı hızda geri çekilme gözlemlendi. Bu sabah Asya seansında oluşan tahvil fiyatlama eğilimi de bu durumu açıklıyor, %2.47.



Yeni günde ekonomik veri takvimi açısından; 14.30/ TR yurtdışı yerleşik kişi işlemleri, 14.30/ Fed Fischer konuşması (Bloomberg TV), 16.00/ ECB Nowotny konuşması, 16.30/ ABD konut başlangıçları, haftalık işsizlik maaşı başvuruları, Philadelphia Fed iş dünyası görünümü ve 23.10/ Fed Williams konuşması yakından takip edilebilir. Söz konusu başlıklardan özellikle Fed Başkan Yrd. Fischer ve San Francisco Fed Başkanı Williams'ın açıklamaları ABD dolarına yönelik fiyatlamalarda etkili olabilir.

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 noktasının yukarı yönde hareketlilik için önemli olduğu düşüncesindeyiz.** 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. **Kur işlemleri için şu aşamada net bir yön beklentimiz söz konusu değil.**

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: 1.0560 seviyesinin üzerindeki işlemlerde yeniden 1.0600-1.0650 aralığında işlem yoğunlaşması olduğunu görebiliriz. Direnç seviyeleri olarak 1.0650-1.0685, destek seviyeleri olarak ise 1.0600-1.0560-1.0520 bölgeleri takip edilebilir. **Parite işlemleri için şu aşamada net bir yön beklentimiz söz konusu değil.**

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	3.6621	3.6599	▲ 0.06	3.1962	Trend Geçildi	3.6685	Trend Gerisinde	44.7	RSI Ara Seviyede	08:20:15
EURTRY	3.8931	3.8809	▲ 0.31	3.4970	Trend Geçildi	3.8921	Trend Geçildi	43.3	RSI Ara Seviyede	08:20:15
GBPTRY	4.5691	4.5615	▲ 0.17	4.1375	Trend Geçildi	4.5791	Trend Gerisinde	45.5	RSI Ara Seviyede	08:20:15
TRY (Sepet Kur)	3.7778	3.7692	▲ 0.23	3.3462	Trend Geçildi	3.7792	Trend Gerisinde	43.9	RSI Ara Seviyede	08:19:56
EURUSD	1.0619	1.0601	▲ 0.17	1.0962	Trend Gerisinde	1.0607	Trend Geçildi	45.4	RSI Ara Seviyede	08:20:16
GBPUSD	1.2469	1.2461	▲ 0.06	1.2988	Trend Gerisinde	1.2482	Trend Gerisinde	50.0	RSI Ara Seviyede	08:20:16
USDJPY	113.90	114.16	▼ -0.23	107.58	Trend Geçildi	113.86	Trend Geçildi	50.8	RSI Ara Seviyede	08:20:16
USDCNH	6.8473	6.8451	▲ 0.03	6.7457	Trend Geçildi	6.8580	Trend Gerisinde	48.8	RSI Ara Seviyede	08:20:16
USDCNY	6.8589	6.8711	▼ -0.18	6.7250	Trend Geçildi	6.8714	Trend Gerisinde	43.4	RSI Ara Seviyede	08:20:00
CNH-CNY Spread (Pips)	-0.0116	-	-	0.0207	Trend Gerisinde	-0.0134	Trend Geçildi	-	-	08:20:16
JPMorgan EMFX	67.854	67.843	▲ 0.02	67.441	Trend Geçildi	67.492	Trend Geçildi	68.7	RSI Ara Seviyede	08:16:00
XU100	87882	88082	▼ -0.23	78189	Trend Geçildi	88169	Trend Gerisinde	66.2	RSI Ara Seviyede	15.02.2017
XBanka	149480	150863	▲ -0.92	130933	Trend Geçildi	150430	Trend Gerisinde	63.5	RSI Ara Seviyede	15.02.2017
XSanayi	227541	231565	▼ -1.74	198500	Trend Geçildi	230804	Trend Gerisinde	61.6	RSI Ara Seviyede	15.02.2017
Sanayi/Banka	1.52	-	-	1.52	Trend Geçildi	1.53	Trend Gerisinde	-	-	15.02.2017
NKY 225	19336	19438	▼ -0.53	17329	Trend Geçildi	19285	Trend Geçildi	57.4	RSI Ara Seviyede	08:00:15
SHCOMP	3221	3213	▲ 0.24	3051	Trend Geçildi	3206	Trend Geçildi	65.9	RSI Ara Seviyede	08:05:12
DAX	11794	11772	▲ 0.19	10625	Trend Geçildi	11730	Trend Geçildi	61.5	RSI Ara Seviyede	15.02.2017
S&P 500	2349	2338	▲ 0.50	2170	Trend Geçildi	2328	Trend Geçildi	78.0	Aşırı Alım	00:37:42
DOW JONES	20612	20504	▲ 0.52	18644	Trend Geçildi	20394	Trend Geçildi	77.2	Aşırı Alım	00:15:00
MSCI Dünya	1834	1824	▲ 0.54	1716	Trend Geçildi	1821	Trend Geçildi	76.1	Aşırı Alım	00:16:15
MSCI GOÜ	942	934	▲ 0.82	873	Trend Geçildi	933	Trend Geçildi	78.4	Aşırı Alım	00:16:15
MSCI Asya Pasifik	144	143	▲ 0.78	136	Trend Geçildi	144	Trend Geçildi	68.5	RSI Ara Seviyede	00:16:17
TR Bench 2Y (%)	11.41	11.29	▲ 1.06	9.65	Trend Geçildi	11.36	Trend Geçildi	-	-	15.02.2017
TR Bench 10Y (%)	10.99	10.86	▲ 1.20	10.25	Trend Geçildi	10.93	Trend Geçildi	-	-	15.02.2017
2Y-10Y (Spread, bp)	0.42	-	-	-0.60	Trend Geçildi	0.43	Trend Gerisinde	-	-	15.02.2017
Almanya 2Y	-0.79	-0.80	▼ -0.63	-	-	-0.79	Trend Gerisinde	-	-	15.02.2017
Almanya 10Y	0.37	0.37	▲ 1.91	-	-	0.34	Trend Geçildi	-	-	15.02.2017
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.17	-	-	-	-	-1.13	Trend Gerisinde	-	-	15.02.2017
ABD 2Y	1.24	1.25	▼ -0.33	0.90	Trend Geçildi	1.22	Trend Geçildi	-	-	08:20:00
ABD 10Y	2.48	2.49	▼ -0.57	1.92	Trend Geçildi	2.46	Trend Geçildi	-	-	08:19:00
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.24	-	-	-1.02	Trend Gerisinde	-1.23	Trend Gerisinde	-	-	08:20:00
Brent	55.75	55.75	▲ 0.00	50.23	Trend Geçildi	55.95	Trend Gerisinde	51.0	RSI Ara Seviyede	08:09:12
WTI	53.05	53.11	▼ -0.11	48.20	Trend Geçildi	53.23	Trend Gerisinde	51.5	RSI Ara Seviyede	08:10:07
Brent-WTI (Spread, USD)	2.70	-	-	2.03	Trend Geçildi	2.72	Trend Gerisinde	-	-	08:10:07

*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 çıkarılmıştır. Son değer hareketli ortalama seviyelerinde kalması durumu "Trend Gerisinde" üzerinde oluşması durumu ise "Trend Geçildi" olarak yorumlanmıştır. RSI İngilizce "Relative Strength Index" teriminin kısaltılmış halidir. Türkiye'ye "Göreceli Güç Endeksi" olarak çevrilebilir. 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 karar vermeniz beklenmemelidir. Spread analizleri matematiksel hesaplamalara göre GYT 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