

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 17/02

Günaydın,

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları İtalya, İsveç ve Rusya dışında eksi kapanışlar gerçekleştirdi. Euro Stoxx 50 -%0.38, FTSE 100 -%0.34, CAC 40 -%0.52 ve DAX -%0.31 düzeyinde performans sergiledi.

Amerika kıtası işlemlerinde karışık bir fiyatlama ortamı gözlemlendi. Kolombiya varlıkları %0.72'lik primle dikkat çekerken, Dow Jones %0.04, S&P 500 -%0.09 ve Nasdaq -%0.08 ile kapanış gerçekleştirdi.

Asya seansı işlemlerinde haftanın son işlem gününde genel fiyatlama eğilimi eksiye işaret etmekte. NKY 225 -%0.61, Hang Seng -%0.55, CSI 300 -%0.39 ve KOSPI -%0.11 ile karşımıza çıkıyor. CNH-CNY spreadi -15pips seviyesine dek gerilerken, PBoC tarafından fixing kur ayarlanması 6.8456 ile yuanda değer kaybı anlamına gelmekte.

Geride bıraktığımız gün içerisinde iç ve dış piyasa fiyatlamalarında sıkışma, yön bulma çabası ve kararsızlık dikkat çekti. Çarşamba günü takip edilen güçlü ABD verileri sonrasında Amerikan dolarına yönelik pozisyonlanma eğilimi çok kısa bir süre içerisinde etki gösterip, aynı etkiyi yine kısa bir süre içerisinde yitirdi ve pozisyonlarda da çözümler dikkat çekti. G10 para birimleri grubunda yeni gün başlangıcına baktığımızda ABD dolarına karşı kararsızlık durumunun devam ettiği görülüyor. AUD, GBP, CAD ve SEK gibi önemli üyeler hafif çapta değer kazanırken, JPY, NZD, CHF gibi üyelerde de geri çekilmeler söz konusu. Benzer eğilim sınırlı düzeyde de olsa EMFX grubu para birimlerinde de gözlenmekte. ZAR, PLN, TWD ve INR yatay-olumlu bir görüntü sergilerken, Asya ve Doğu Avrupa para birimlerinde ise yatay-negatif durum söz konusu.

Piyasalar genel olarak sıkışma durumu içerisinde. Yön bulma çabası sıklıkla açıklanan ekonomik veriler ile çok kısa bir zaman dilimi içerisinde gerçekleşirken, akabinde ise yeniden yataya dönme durumu gözleniyor. Bu gibi günlerde yeni pozisyon açma isteğinden ziyade "likit kalmanın da önemli bir yatırım tercihi" olduğunu hatırlatmak isteriz.

Bugün İngiltere'de açıklanacak olan perakende satışlar verisi dışında piyasalara yön verebilecek önemli bir gelişme olmasını beklemiyoruz. Bu nedenle de sıkışmanın süreceği kanaatindeyiz. Sıkışma durumunun devam etmesinde kırılmanın aşağı/yukarı her iki yönde de sert olabileceği ihtimalini göz ardı etmemek gerekiyor.

Sayı: 63

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

Fiyatlama Beklentilerimiz

BİST 100: Teknik açıdan 84.500 seviyesi üzerinde kalınan işlemlerde olumlu fiyatlama eğiliminin korunmasını bekliyoruz. Son günlerde 87.000-88.000 puan aralığında gerçekleşen sıkışmanın işlemlerde zayıflamaya neden olabileceği ihtimalini değerlendiriyoruz. 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	3.6688	3.6674	▲ 0.04	3.1997	Trend Geçildi	3.6640	Trend Geçildi	45.8	RSI Ara Seviyede	08:57:12
EURTRY	3.9147	3.9161	▼ -0.04	3.4999	Trend Geçildi	3.8935	Trend Geçildi	46.4	RSI Ara Seviyede	08:57:12
GBPTRY	4.5864	4.5812	▲ 0.11	4.1392	Trend Geçildi	4.5762	Trend Geçildi	47.5	RSI Ara Seviyede	08:56:56
TRY (Sepet Kur)	3.7919	3.7925	▼ -0.02	3.3494	Trend Geçildi	3.7783	Trend Geçildi	46.1	RSI Ara Seviyede	08:57:12
EURUSD	1.0670	1.0674	▼ -0.04	1.0959	Trend Gerisinde	1.0624	Trend Geçildi	51.0	RSI Ara Seviyede	08:57:12
GBPUSD	1.2501	1.2489	▲ 0.10	1.2979	Trend Gerisinde	1.2489	Trend Geçildi	52.4	RSI Ara Seviyede	08:57:12
USDJPY	113.39	113.24	▲ 0.13	107.60	Trend Geçildi	113.76	Trend Gerisinde	48.0	RSI Ara Seviyede	08:57:13
USDCNH	6.8522	6.8493	▲ 0.04	6.7471	Trend Geçildi	6.8562	Trend Gerisinde	50.0	RSI Ara Seviyede	08:57:13
USDCNY	6.8673	6.8530	▲ 0.21	6.7269	Trend Geçildi	6.8678	Trend Gerisinde	46.3	RSI Ara Seviyede	08:57:00
CNH-CNY Spread (Pips)	-0.0151	-	-	0.0202	Trend Gerisinde	-0.0116	Trend Gerisinde	-	-	08:57:13
JPMorgan EMFX	67.687	67.673	▲ 0.02	67.44	Trend Geçildi	67.665	Trend Geçildi	65.0	RSI Ara Seviyede	08:56:00
XU100	88187	87882	▲ 0.35	78204	Trend Geçildi	88041	Trend Geçildi	67.3	RSI Ara Seviyede	16.02.2017
XBanka	150763	149480	▲ 0.86	130971	Trend Geçildi	150131	Trend Geçildi	65.3	RSI Ara Seviyede	16.02.2017
XSanayi	225679	227541	▼ -0.82	198617	Trend Geçildi	229535	Trend Gerisinde	56.1	RSI Ara Seviyede	16.02.2017
Sanayi/Banka	1.50	-	-	1.52	Trend Gerisinde	1.53	Trend Gerisinde	-	-	16.02.2017
NKY 225	19214	19348	▼ -0.69	17339	Trend Geçildi	19373	Trend Gerisinde	55.0	RSI Ara Seviyede	08:37:00
SHCOMP	3209	3230	▼ -0.63	3052	Trend Geçildi	3215	Trend Gerisinde	69.2	RSI Ara Seviyede	08:42:08
DAX	11757	11794	▼ -0.31	10633	Trend Geçildi	11753	Trend Geçildi	58.7	RSI Ara Seviyede	16.02.2017
S&P 500	2347	2349	▼ -0.09	2172	Trend Geçildi	2336	Trend Geçildi	76.5	Aşırı Alım	00:36:48
DOW JONES	20620	20612	▲ 0.04	18658	Trend Geçildi	20484	Trend Geçildi	77.4	Aşırı Alım	00:15:00
MSCI Dünya	1837	1834	▲ 0.16	1717	Trend Geçildi	1826	Trend Geçildi	77.1	Aşırı Alım	00:16:45
MSCI GOÜ	946	942	▲ 0.41	874	Trend Geçildi	937	Trend Geçildi	79.9	Aşırı Alım	00:16:45
MSCI Asya Pasifik	145	144	▲ 0.58	136	Trend Geçildi	144	Trend Geçildi	71.5	Aşırı Alım	00:16:47
TR Bench 2Y (%)	11.41	11.41	0.00	9.66	Trend Geçildi	11.38	Trend Geçildi	-	-	16.02.2017
TR Bench 10Y (%)	10.92	10.99	▼ -0.64	10.26	Trend Geçildi	10.93	Trend Gerisinde	-	-	16.02.2017
2Y-10Y (Spread, bp)	0.49	-	-	-0.60	Trend Geçildi	0.45	Trend Geçildi	-	-	16.02.2017
Almanya 2Y	-0.77	-0.79	▼ -2.40	-	-	-0.79	Trend Geçildi	-	-	16.02.2017
Almanya 10Y	0.35	0.37	▼ -6.43	-	-	0.35	Trend Geçildi	-	-	16.02.2017
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.12	-	-	-	-	-1.14	Trend Geçildi	-	-	16.02.2017
ABD 2Y	1.21	1.20	▲ 1.01	0.91	Trend Geçildi	1.22	Trend Gerisinde	-	-	08:56:00
ABD 10Y	2.46	2.45	▲ 0.36	1.92	Trend Geçildi	2.46	Trend Gerisinde	-	-	08:56:00
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.24	-	-	-1.02	Trend Gerisinde	-1.24	Trend Gerisinde	-	-	08:56:00
Brent	55.77	55.65	▲ 0.22	50.27	Trend Geçildi	55.75	Trend Geçildi	51.3	RSI Ara Seviyede	08:46:54
WTI	53.43	53.36	▲ 0.13	48.25	Trend Geçildi	53.21	Trend Geçildi	53.9	RSI Ara Seviyede	08:46:05
Brent-WTI (Spread, USD)	2.34	-	-	2.02	Trend Geçildi	2.54	Trend Gerisinde	-	-	08:46:05

"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 GTT değerlendirmesi yapmakta 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