

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 20/02

Günaydın,

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları ağırlıklı olarak eksi performans ile gerçekleşti. Rusya varlıklarında gözlenen %2'lik gerileme dikkat çekerken; Euro Stoxx 50 -%0.07, FTSE 100 %0.30, CAC 40 -%0.65 ve DAX %0 düzeyinde kapanış sergiledi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer eğilim gözlenirken, majör ABD endeksleri yatay-olumlu performansını devam ettirdi. Dow Jones %0.02, S&P 500 %0.17 ve Nasdaq %0.41 ile kapanış gerçekleştirdi.

Yeni hafta başlangıcında Asya seansı fiyatlamalarına baktığımızda olumlu bir görüntü ile karşılaşıyoruz. NKY 225 %0.16, Hang Seng %0.36, CSI 300 %0.98 ve KOSPI %0.13 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -187pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.8743 ile yuanda değer kaybına işaret etmekte.

Geride bıraktığımız haftanın son işlem gününde ABD doları euro karşısında 1.0650 bölgesinde sergilediği yatay performansını aşağı yönde hareketlendirerek 1.0610 bölgesine doğru geri fiyatlamaya gösterdi. Haftanın ilk işlem gününde majör para birimlerinin ABD dolarına karşı performanslarına baktığımızda karışık bir resim karşımıza çıkıyor. G10 grubu içerisinde AUD, GBP, SEK ve CAD gibi önemli üyeler yatay-olumlu bir performans sergilerken, JPY, EUR, CHF gibi üyeler ise zayıflama içerisinde.

Karışık fiyatlamaya eğilimi EMFX grubu üyeleri için de geçerli. TRY, Cuma gün sonu kapanışına kıyasla %0.23 primlenerek ilk sırada yer alırken, Doğu Avrupa para birimlerinin de benzer şekilde olumlu fiyatlamaya sergilediği görülüyor. ZAR, MXN ve bazı Asya para birimlerinde ise geri çekilme söz konusu.

Asya/Pasifik bölgesi 10y vadeli tahvil faizlerinin performanslarına baktığımızda ağırlıklı eğilimin düşüştüğüne yana olduğu görülüyor. Tayvan, Malezya ve Çin'de faizler gerilerken; Tayland, Japonya ve Endonezya yükselişler söz konusu.

Sayı: 65

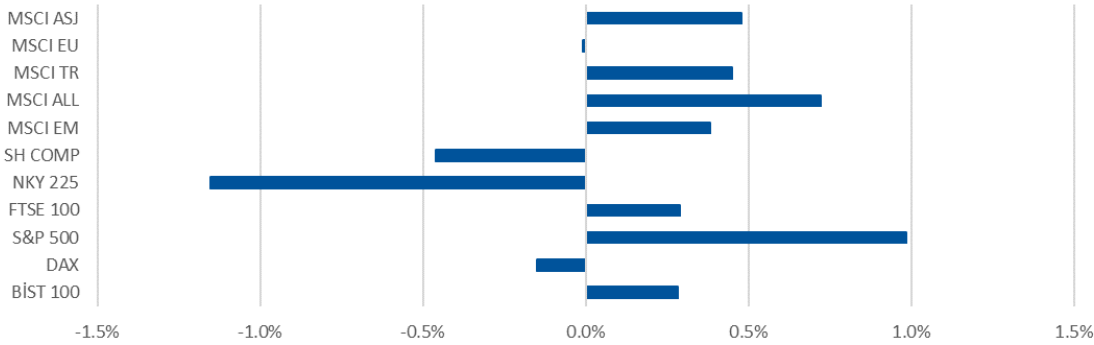
Orkun GÖDEK
DenizBank
Deniz Özel ve Yatırım Grubu
Yönetmen
Düzen 3
Türev Araçlar
Kredi Derecelendirme
Kurumsal Yönetim Der.
orkun.godek@denizbank.com
+90 212 348 51 60
İSTANBUL

Genel Değerlendirme Notu

Tablo üzerinden 13 ve 17 Şubat tarihleri kapanışları üzerinden sergilenen performanslara baktığımızda, Asya endekslerinin negatif tarafta yer almayı tercih ettiği, BİST 100'ün emsal endekslerden uzaklaşmama eğilimini koruduğu görülüyor. İki tarih arasındaki değişime göre MSCI EM endeksi %0.4 yükselirken, BİST 100 performansı ise %0.3 düzeyinde gerçekleşti.

Haftalık Değişim

DenizBank Özel Bankacılık Grubu Hesaplamaları/Bloomberg

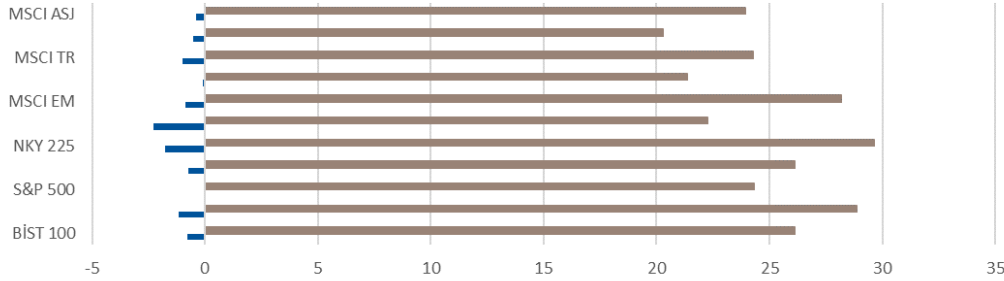


	BİST 100	DAX	S&P 500	FTSE 100	NKY 225	SH COMP	MSCI EM	MSCI ALL	MSCI TR	MSCI EU	MSCI ASJ
■ Değişim	0.3%	-0.1%	1.0%	0.3%	-1.2%	-0.5%	0.4%	0.7%	0.4%	0.0%	0.5%

Bu noktada zirve/dip analizini yapmanın faydaları olacağı kanaatindeyiz. Genel anlamda küresel fiyatlamalarda sıkışma ve yön arama eğiliminin ağır bastığı ve veri zayıf hafta içerisinde –Fed başkanlarının konuşmaları ve FOMC tutanakları dışında- söz konusu eğilimin devam etmesini bekliyoruz. BİST 100, 52 hafta dip fiyatından sadece %0.8 geride kalırken, benzer performans emsal endeksler nezdinde de takip edilmekte.

Hisse Senedi Endeksleri, 52 Hafta Zirve-Dip Değişim

DenizBank Özel Bankacılık Grubu/Bloomberg



	BİST 100	DAX	S&P 500	FTSE 100	NKY 225	SH COMP	MSCI EM	MSCI ALL	MSCI TR	MSCI EU	MSCI ASJ
■ 52 Hafta Dibi	26.1	28.8	24.3	26.1	29.6	22.3	28.2	21.4	24.3	20.3	23.9
■ 52 Hafta Zirvesinden	-0.8	-1.1	0.0	-0.7	-1.8	-2.3	-0.9	-0.1	-1.0	-0.5	-0.4

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

2

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 değerlendirmeye devam ediyor ancak veri zayıf günlerde yatay-olumlu isteğin ön plana çıkabileceği ihtimalini de göz ardı etmiyoruz.** Destek seviyeleri olarak 88.800-87.400-86.200, direnç seviyeleri olarak ise 89.500-90.200 bölgeleri takip edilebilir.

Dolar/Lira: Kur işlemlerinde 3.6400 seviyesi aşagısında gerçekleşen kapanışlar ile birlikte teknik açıdan 3.5700 bölgesinin hedefe girebileceğini değerlendiriyoruz. Handikap olarak ise parite etkisinin fiyatlamaalarda olası etkilerini görüyoruz. Destek seviyeleri olarak 3.6230-3.5700, direnç seviyeleri olarak ise 3.6400-3.6740-3.6920 bölgeleri takip edilebilir. **Kur işlemleri için şu aşamada yatay-TL pozitif beklentiye sahibiz.**

Tahvil: Kısa ve uzun vadeli faizlerde aşagı 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 yatay beklentiye sahibiz.**

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	3.6279	3.6309	▼ -0.08	3.2028	Trend Geçildi	3.6466	Trend Gerisinde	40.8	RSI Ara Seviyede	09:02:11
EURTRY	3.8497	3.8540	▼ -0.11	3.5020	Trend Geçildi	3.8721	Trend Gerisinde	40.0	RSI Ara Seviyede	09:02:12
GBPTRY	4.5073	4.5066	▲ 0.02	4.1399	Trend Geçildi	4.5409	Trend Gerisinde	41.1	RSI Ara Seviyede	09:02:10
TRY (Sepet Kur)	3.7382	3.7421	▼ -0.10	3.3520	Trend Geçildi	3.7590	Trend Gerisinde	40.2	RSI Ara Seviyede	09:01:48
EURUSD	1.0609	1.0616	▼ -0.07	1.0955	Trend Gerisinde	1.0616	Trend Gerisinde	46.0	RSI Ara Seviyede	09:02:12
GBPUSD	1.2423	1.2412	▲ 0.09	1.2968	Trend Gerisinde	1.2451	Trend Gerisinde	47.6	RSI Ara Seviyede	09:02:12
USDJPY	113.21	112.84	▲ 0.33	107.62	Trend Gerisinde	113.53	Trend Gerisinde	46.9	RSI Ara Seviyede	09:02:11
USDCNH	6.8498	6.8508	▼ -0.01	6.7486	Trend Geçildi	6.8507	Trend Gerisinde	49.0	RSI Ara Seviyede	09:02:12
USDCNY	6.8695	6.8665	▲ 0.04	6.7287	Trend Geçildi	6.8650	Trend Geçildi	46.2	RSI Ara Seviyede	09:02:00
CNH-CNY Spread (Pips)	-0.0197	-	-	0.0199	Trend Gerisinde	-0.0143	Trend Gerisinde	-	-	09:02:12
JPMorgan EMFX	67.489	67.511	▼ -0.03	67.44	Trend Geçildi	67.648	Trend Gerisinde	61.3	RSI Ara Seviyede	09:01:00
XU100	88830	88187	▲ 0.73	78229	Trend Geçildi	88312	Trend Geçildi	69.6	RSI Ara Seviyede	17:02.2017
XBanka	152557	150763	▲ 1.19	131033	Trend Geçildi	151034	Trend Geçildi	67.5	RSI Ara Seviyede	17:02.2017
XSanayi	226706	225679	▲ 0.46	198751	Trend Geçildi	228698	Trend Gerisinde	58.3	RSI Ara Seviyede	17:02.2017
Sanayi/Banka	1.49	-	-	1.52	Trend Gerisinde	1.51	Trend Gerisinde	-	-	17:02.2017
NKY 225	19251	19235	▲ 0.09	17348	Trend Geçildi	19344	Trend Gerisinde	52.1	RSI Ara Seviyede	08:42:00
SHCOMP	3228	3202	▲ 0.82	3053	Trend Geçildi	3216	Trend Geçildi	59.2	RSI Ara Seviyede	08:47:08
DAX	11757	11757	▲ 0.00	10642	Trend Geçildi	11771	Trend Gerisinde	58.7	RSI Ara Seviyede	17:02.2017
S&P 500	2351	2347	▲ 0.17	2173	Trend Geçildi	2343	Trend Geçildi	77.4	Aşırı Alım	18:02.2017
DOW JONES	20624	20620	▲ 0.02	18673	Trend Geçildi	20554	Trend Geçildi	77.5	Aşırı Alım	18:02.2017
MSCI Dünya	1837	1837	▲ 0.00	1718	Trend Geçildi	1831	Trend Geçildi	77.0	Aşırı Alım	18:02.2017
MSCI GOÜ	939	946	▼ -0.70	874	Trend Geçildi	939	Trend Gerisinde	71.0	Aşırı Alım	18:02.2017
MSCI Asya Pasifik	145	145	▼ -0.21	136	Trend Geçildi	144	Trend Geçildi	69.0	RSI Ara Seviyede	18:02.2017
TR Bench 2Y (%)	11.45	11.45	▲ 0.00	9.68	Trend Geçildi	11.40	Trend Geçildi	-	-	17:09:00
TR Bench 10Y (%)	10.93	10.95	▼ -0.18	10.27	Trend Geçildi	10.93	Trend Geçildi	-	-	17:09:00
2Y-10Y (Spread, bp)	0.52	-	-	-0.59	Trend Geçildi	0.47	Trend Geçildi	-	-	17:09:00
Almanya 2Y	-0.81	-0.77	▲ 4.79	-	-	-0.79	Trend Gerisinde	-	-	17:02.2017
Almanya 10Y	0.30	0.35	▼ -13.47	-	-	0.34	Trend Gerisinde	-	-	17:02.2017
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.11	-	-	-	-	-1.14	Trend Geçildi	-	-	17:02.2017
ABD 2Y	1.19	1.19	▲ 0.00	0.91	Trend Geçildi	1.21	Trend Gerisinde	-	-	07:23:00
ABD 10Y	2.41	2.41	▲ 0.00	1.93	Trend Geçildi	2.45	Trend Gerisinde	-	-	07:23:00
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.23	-	-	-1.02	Trend Gerisinde	-1.24	Trend Geçildi	-	-	07:23:00
Brent	55.98	55.81	▲ 0.30	50.31	Trend Geçildi	55.82	Trend Geçildi	52.4	RSI Ara Seviyede	08:52:07
WTI	53.54	53.40	▲ 0.26	48.30	Trend Geçildi	53.31	Trend Geçildi	54.4	RSI Ara Seviyede	08:49:50
Brent-WTI (Spread, USD)	2.44	-	-	2.01	Trend Geçildi	2.51	Trend Gerisinde	-	-	08:49:50

***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 değerlendirilmekte olup, **"Trend Geçildi"** olarak yorumlanmaktadır. RSI İngilizce **"Relative Strength Index"** tanımıyla sunulmuş kısıtlıdır. 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 getirilmştir. 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 GFT 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