

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 21/02

Günaydın,

EMEA bölgesi endeksleri hafta başlangıcını genel olarak yatay-olumlu bir görüntü ile gerçekleştirdiler. Euro Stoxx 50 %0.11, FTSE 100 %0, CAC 40 -%0.05 ve DAX %0.60 düzeyinde performans sergiledi.

Amerika kıtası işlemlerinde ABD endekslerinin kapalı olması nedeniyle işlem hacmi düşüklüğü gözlemlendi. Brezilya ve Arjantin varlıkları %1'in üzerinde primlenerek dikkat çekerken, Peru, Kolombiya ve Meksika'da kayıplar takip edildi.

Asya seansı işlemlerine baktığımızda yeni gün başlangıcının yatay-olumlu duruşu korumaktan yana olduğunu söylemek mümkün. NKY 225 %0.68, Hang Seng -%0.40, CSI 300 %0.18 ve KOSPI %0.97 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -19pips seviyesine dek daralırken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.8790 düzeyinde belirlenerek yuanda hafif değer kaybına işaret etti.

Yeni gün başlangıcında ABD dolarına karşı G10 para birimlerinin değer kaybettiğini görüyoruz. NZD %0.47'lik kayıpla ilk sırada yer alırken, JPY ve EUR'da zayıflama sırasıyla %0.41 ve %0.25 ile takip edilmekte. Benzer eğilim EMFX grubu para birimleri için de geçerli. Doğu Avrupa para birimleri gerilemede ilk sıralarda yer alırken, TRY -%0.17 düzeyinde performans sergiliyor.

Piyasalarda sıkışma ve yön arayışının devam ettiği durumu gözlemlemeyi sürdürüyoruz. Hafta başlangıcında belirttiğimiz fikrimizi muhafaza ediyoruz; "haber akışının zayıf olduğu günlerde yatay-olumlu, pozitif gelişmeler karşısında ise zayıflama eğiliminin sürmesi" pozisyonu bir süre daha devam edebilir. Euro/dolar paritesinde işlemlerin 1.0610 bölgesindeki yataylaşmayı aşağı yönde kırma şeklinde sürdürmek istediği görülüyor. Opsiyon piyasası işlemlerinde (25R3M) görünüm henüz net bir şekilde olumludan yana değil. 1.0560 bölgesinin aşağısında geri çekilme hız kazanabilir. Parite etkisi TRY çaprazlarındaki iyileşmeyi sınırlayabilme potansiyeline sahip.

Yeni günde ekonomik veri takvimi açısından; TSİ 11.30/ Almanya PMI verileri, 12.00/ Euro Bölgesi PMI verileri, 13.00/ BOE Carney konuşması, 16.50/ Fed Kashkari konuşması, 17.45/ ABD PMI verileri, 20.00/ Fed Harker konuşması, 23.30/ Fed Williams konuşması yakından takip edilebilir.

Sayı: 66

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

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

1



SBERBANK

DenizBank bir Sberbank Grubu kuruluşudur.

DenizBank

ÖZEL BANKACILIK

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 88.300-87.400-86.200, direnç seviyeleri olarak ise 88.800-89.500-90.200 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: 1.0620 seviyesinin aşagısında kalan işlemlerde 1.0560 bölgesi hedeflenebilir. Direnç seviyeleri olarak 1.0620-1.0650-1.0685, destek seviyeleri olarak ise 1.0560-1.0520 bölgeleri takip edilebilir. **Parite işlemleri için şu aşamada yatay-negatif 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	3.6320	3.6245	▲ 0.21	3.2061	Trend Geçildi	3.6425	Trend Gerisinde	41.8	RSI Ara Seviyede	08:44:22
EURTRY	3.8460	3.8476	▼ -0.04	3.5045	Trend Geçildi	3.8684	Trend Gerisinde	39.7	RSI Ara Seviyede	08:44:22
GBPTRY	4.5211	4.5175	▲ 0.08	4.1411	Trend Geçildi	4.5369	Trend Gerisinde	42.5	RSI Ara Seviyede	08:44:06
TRY (Sepet Kur)	3.7387	3.7362	▲ 0.07	3.3549	Trend Geçildi	3.7554	Trend Gerisinde	40.4	RSI Ara Seviyede	08:44:03
EURUSD	1.0587	1.0614	▼ -0.25	1.0952	Trend Gerisinde	1.0618	Trend Gerisinde	43.5	RSI Ara Seviyede	08:44:22
GBPUSD	1.2447	1.2463	▲ -0.13	1.2958	Trend Gerisinde	1.2454	Trend Gerisinde	48.8	RSI Ara Seviyede	08:44:23
USDJPY	113.54	113.10	▲ 0.39	107.64	Trend Geçildi	113.38	Trend Geçildi	49.7	RSI Ara Seviyede	08:44:22
USDCNH	6.8640	6.8576	▲ 0.09	6.7503	Trend Geçildi	6.8537	Trend Geçildi	53.4	RSI Ara Seviyede	08:44:22
USDCNY	6.8836	6.8785	▲ 0.07	6.7307	Trend Geçildi	6.8708	Trend Geçildi	51.2	RSI Ara Seviyede	08:44:00
CNH-CNY Spread (Pips)	-0.0196	-	-	0.0196	Trend Gerisinde	-0.0171	Trend Gerisinde	-	-	08:44:22
JPMorgan EMFX	67.596	67.567	▲ 0.04	67.441	Trend Geçildi	67.635	Trend Gerisinde	62.2	RSI Ara Seviyede	08:41:00
XU100	88588	88830	▼ -0.27	78266	Trend Geçildi	88314	Trend Geçildi	67.7	RSI Ara Seviyede	20.02.2017
XBanka	151187	152557	▼ -0.90	131115	Trend Geçildi	150970	Trend Geçildi	64.1	RSI Ara Seviyede	20.02.2017
XSanayi	227728	226706	▲ 0.45	198901	Trend Geçildi	227844	Trend Gerisinde	60.4	RSI Ara Seviyede	20.02.2017
Sanayi/Banka	1.51	-	-	1.52	Trend Gerisinde	1.51	Trend Gerisinde	-	-	20.02.2017
NKY 225	19395	19251	▲ 0.75	17357	Trend Geçildi	19302	Trend Geçildi	52.5	RSI Ara Seviyede	08:24:15
SHCOMP	3246	3240	▲ 0.20	3055	Trend Geçildi	3221	Trend Geçildi	66.4	RSI Ara Seviyede	08:29:20
DAX	11828	11757	▲ 0.60	10651	Trend Geçildi	11782	Trend Geçildi	62.4	RSI Ara Seviyede	20.02.2017
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	▲ 0.02	1719	Trend Geçildi	1833	Trend Geçildi	77.1	Aşırı Alım	20.02.2017
MSCI GOÜ	944	939	▲ 0.48	875	Trend Geçildi	941	Trend Geçildi	73.2	Aşırı Alım	00:16:15
MSCI Asya Pasifik	145	145	▲ 0.09	136	Trend Geçildi	145	Trend Geçildi	69.5	RSI Ara Seviyede	20.02.2017
TR Bench 2Y (%)	11.25	11.45	▼ -1.75	9.68	Trend Geçildi	11.36	Trend Gerisinde	-	-	20.02.2017
TR Bench 10Y (%)	10.84	10.95	▼ -1.00	10.27	Trend Geçildi	10.91	Trend Gerisinde	-	-	20.02.2017
2Y-10Y (Spread, bp)	0.41	-	-	-0.59	Trend Geçildi	0.45	Trend Gerisinde	-	-	20.02.2017
Almanya 2Y	-0.84	-0.81	▲ 4.20	-	-	-0.80	Trend Gerisinde	-	-	20.02.2017
Almanya 10Y	0.30	0.30	▼ -1.99	-	-	0.34	Trend Gerisinde	-	-	20.02.2017
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.14	-	-	-	-	-1.14	Trend Geçildi	-	-	20.02.2017
ABD 2Y	1.21	1.19	▲ 1.55	0.91	Trend Geçildi	1.21	Trend Geçildi	-	-	08:44:00
ABD 10Y	2.43	2.41	▲ 0.82	1.93	Trend Geçildi	2.44	Trend Gerisinde	-	-	08:44:00
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.23	-	-	-1.02	Trend Gerisinde	-1.23	Trend Geçildi	-	-	08:44:00
Brent	56.16	56.18	▼ -0.04	50.35	Trend Geçildi	55.90	Trend Geçildi	53.3	RSI Ara Seviyede	08:34:06
WTI	53.65	53.40	▲ 0.47	48.30	Trend Geçildi	53.34	Trend Geçildi	55.3	RSI Ara Seviyede	08:23:16
Brent-WTI (Spread, USD)	2.51	-	-	2.05	Trend Geçildi	2.56	Trend Gerisinde	-	-	08:23:16

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" üzerinde oluşması durumu ise "Trend Geçildi" olarak yorumlanmıştır. RSI İngilizce "Relative Strength Index" tanımlamasının kısaltılmış halidir. Türkçe'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 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