

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 23/02

Günaydın,

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları karışık bir performansa işaret etti. Euro Stoxx 50 %0'lık değişim ile yatay seyredirken, FTSE 100 %0.38, CAC 40 %0.15 ve DAX %0.26 ile kapanış gerçekleştirdi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansının aksine negatif eğilim ağır bastı. Meksika varlıkları %0.88'lik kayıpla ilk sırada yer alırken; Dow Jones %0.16, S&P 500 -%0.11 ve Nasdaq -%0.09 ile kapanış gerçekleştirdi.

Asya seansında yeni gün başlangıcına baktığımızda negatif eğilimin devam ettiğini görüyoruz. NKY 225 -%0.33, Hang Seng -%0.22, CSI 300 -%0.33 ve KOSPI -%0.01 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -161pips düzeyinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.8695 ile yuanda değer kazancına işaret etmekte.

Amerikan Merkez Bankası (Fed) tarafından Ocak ayı FOMC toplantı tutanakları kamuoyuna açıklandı. Satır aralarına baktığımızda piyasa işlemcilerinin mevcut duruşlarını net bir şekilde değiştirecek yeni bir bilgi ile karşılaşmak mümkün olmadı. Ekonomide işlerin yolunda gitmesi halinde faiz artışı adımlarının yakın zamanda gerçekleşeceğine dair ifadeler takip edildi. Bilanço küçültme konusunda net bir mesaj bulunmazken, üyelerin gelecek toplantılarda küçültme yönlü tartışmalara başlayacağı, belki de adım atabileceğini anlıyoruz. Mali teşviklerin gelmesi halinde risklerin yukarı yönlü olduğu, ABD dolarının güçlenmesinin ise riskleri enflasyondaki görünüm ile dengelediği belirtiliyor. Net/net; yeni bir hikayenin olduğunu söylemek şu an için mümkün değil.

Piyasa işlemlerinde birkaç gündür ABD dolarından yana görülen fiyatlamaların kısa bir süre için tercih dışı kaldığını görebiliriz. Ancak tekrar belirtmek isteriz ki "büyük resim" cephesinde net değişim olduğu kanaatinde değiliz. Düşüncemizi 08.51 itibarıyla G10 grubu para birimlerinin ABD doları karşısındaki pozisyonlanma isteği ile de teyit etmek mümkün. AUD dışındaki tüm üyelerde değerlenme gözlenmekte. Benzer eğilim EMFX grubu para birimleri cephesinde de geçerli. Asya para birimleri değerlendirilirken, TRY'de -%0.10 düzeyinde performans söz konusu.

Sayı: 68

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

Genel Değerlendirme Notu

Brezilya Merkez Bankası, piyasa beklentileri dahilinde politika faizini (Selic) 75bp indirerek %12.25'e çekti. Enflasyonun 2012'nin ortalarından bu yana ilk kez %5.02'ye gerilemesi kararda etkili oldu. Bu yıl beklenti rakamı olan %4.5'in tutturulacağı ve büyümenin yeniden artıya geçeceği değerlendiriliyor. Banka; Ekim, Kasım, Ocak ve Şubat aylarında toplamda 200bp faiz indirimine gitmiş oldu. Son sıkılaştırma hamlesi Temmuz 2015'de %14.25'e çekilen politika faizi ile gerçekleşmişti.

Euro/dolar paritesindeki yükselişi iki nedene bağlıyoruz:

1. Fransa seçimlerinde merkez sağ adayı olarak yarışan François Bayrou'nun cumhurbaşkanlığı adayı olmayacağını açıklaması ve yarışın güçlü adaylarından Emmanuel Macron'a ittifak önerisinde bulunması,
2. FOMC tutanakları öncesinde pozisyonlanmanın ABD dolarından yana gerçekleşmesi, devamında ise nispeten güvercin duruşun gündeme gelmesi.

Bu noktadan sonra 1.0560 seviyesinin teknik görünümde üzerindeki işlemlerin ne ölçüde tutunmaya işaret edeceğini izleyeceğiz. Olumlu görünüm gün içerisinde korunmak istenirse 1.0590-1.0600 bölgesi hedeflenebilir. Zarar kes noktası olarak 1.0560 seviyesinin (yukarı yönde açılacak pozisyonlar için) takip edilmesini önemsiyoruz.

Dolar/lira kuru işlemlerinde bir hafta önce paylaştığımız 3.5700 bölgesinin gündeme gelebileceği fikrinin gerçekleştiğini görüyoruz. Bir kez daha hareketin devamı için ilk etapta 3.5700 seviyesinin de aşağısında görünüm olmasını bekleyeceğiz. Karlı uzun TL pozisyonlarında realizasyon fikri tercih edilebilir.

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 89.500-90.200 bölgeleri takip edilebilir.

Dolar/Lira: Kur işlemlerinde bir hafta önce paylaştığımız 3.5700 bölgesinin gündeme gelebileceği fikrinin gerçekleştiğini görüyoruz. Bir kez daha hareketin devamı için ilk etapta 3.5700 seviyesinin de aşağısında görünüm olmasını bekleyeceğiz. Karlı uzun TL pozisyonlarında realizasyon fikri tercih edilebilir. Destek seviyeleri olarak 3.5700-3.5400, direnç seviyeleri olarak ise 3.6000-3.6230-3.6400 bölgeleri takip edilebilir. **Kur işlemleri için şu aşamada yatay-TL pozitif beklentiye sahibiz.**

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: 10560 seviyesi üzerindeki işlemlerde 1.0590-1.0600 bölgesi gündeme gelebilir. Direnç seviyeleri olarak 1.0590-1.0620-1.0650, destek seviyeleri olarak ise 1.0560-1.0530-1.0520 bölgeleri takip edilebilir. **Parite işlemleri için şu aşamada yatay-pozitif 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	3.5880	3.5799	▲ 0.23	3.2120	Trend Geçildi	3.6087	Trend Gerisinde	37.5	RSI Ara Seviyede	09:06:15
EURTRY	3.7933	3.7802	▲ 0.35	3.5087	Trend Geçildi	3.8181	Trend Gerisinde	36.4	RSI Ara Seviyede	09:06:15
GBPTRY	4.4679	4.4571	▲ 0.24	4.1421	Trend Geçildi	4.4931	Trend Gerisinde	39.2	RSI Ara Seviyede	09:06:12
TRY (Sepet Kur)	3.6906	3.6799	▲ 0.29	3.3599	Trend Geçildi	3.7134	Trend Gerisinde	36.8	RSI Ara Seviyede	09:05:54
EURUSD	1.0564	1.0558	▲ 0.06	1.0945	Trend Gerisinde	1.0578	Trend Gerisinde	42.9	RSI Ara Seviyede	09:06:15
GBPUSD	1.2445	1.2450	▼ -0.04	1.2937	Trend Gerisinde	1.2449	Trend Gerisinde	48.8	RSI Ara Seviyede	09:06:14
USDJPY	113.23	113.31	▼ -0.07	107.67	Trend Gerisinde	113.23	Trend Geçildi	47.5	RSI Ara Seviyede	09:06:15
USDCNH	6.8643	6.8573	▲ 0.10	6.7532	Trend Geçildi	6.8587	Trend Geçildi	53.0	RSI Ara Seviyede	09:06:14
USDCNY	6.8789	6.8778	▲ 0.02	6.7345	Trend Geçildi	6.8771	Trend Geçildi	49.5	RSI Ara Seviyede	09:06:00
CNH-CNY Spread (Pips)	-0.0146	-	-	0.0187	Trend Gerisinde	-0.0184	Trend Geçildi	-	-	09:06:14
JPMorgan EMFX	67.958	67.938	▲ 0.03	67.452	Trend Geçildi	67.737	Trend Geçildi	67.2	RSI Ara Seviyede	09:02:00
XU100	88531	88965	▼ -0.49	78363	Trend Geçildi	88620	Trend Gerisinde	65.5	RSI Ara Seviyede	22.02.2017
XBanka	149952	152060	▼ -1.39	131329	Trend Geçildi	151304	Trend Gerisinde	60.0	RSI Ara Seviyede	22.02.2017
XSanayi	227864	227622	▲ 0.11	199214	Trend Geçildi	227120	Trend Geçildi	60.6	RSI Ara Seviyede	22.02.2017
Sanayi/Banka	1.52	-	-	1.52	Trend Geçildi	1.50	Trend Geçildi	-	-	22.02.2017
NKY 225	19332	19380	▼ -0.25	17377	Trend Geçildi	19319	Trend Geçildi	55.5	RSI Ara Seviyede	08:46:00
SHCOMP	3249	3261	▼ -0.39	3058	Trend Geçildi	3237	Trend Geçildi	69.7	RSI Ara Seviyede	08:51:12
DAX	11999	11967	▲ 0.26	10672	Trend Geçildi	11862	Trend Geçildi	69.7	RSI Ara Seviyede	22.02.2017
S&P 500	2363	2365	▼ -0.11	2176	Trend Geçildi	2355	Trend Geçildi	78.4	Aşırı Alım	00:40:32
DOW JONES	20776	20743	▲ 0.16	18704	Trend Geçildi	20675	Trend Geçildi	80.8	Aşırı Alım	00:15:00
MSCI Dünya	1842	1843	▼ -0.04	1721	Trend Geçildi	1839	Trend Geçildi	78.5	Aşırı Alım	00:16:45
MSCI GOÜ	951	946	▲ 0.56	877	Trend Geçildi	945	Trend Geçildi	76.5	Aşırı Alım	00:16:45
MSCI Asya Pasifik	146	145	▲ 0.57	136	Trend Geçildi	145	Trend Geçildi	73.1	Aşırı Alım	00:16:47
TR Bench 2Y (%)	11.09	11.18	▼ -0.81	9.69	Trend Geçildi	11.28	Trend Gerisinde	-	-	22.02.2017
TR Bench 10Y (%)	10.75	10.84	▼ -0.83	10.28	Trend Geçildi	10.86	Trend Gerisinde	-	-	22.02.2017
2Y-10Y (Spread, bp)	0.34	-	-	-0.59	Trend Geçildi	0.42	Trend Gerisinde	-	-	22.02.2017
Almanya 2Y	-0.88	-0.86	▲ 2.56	-	-	-0.83	Trend Gerisinde	-	-	22.02.2017
Almanya 10Y	0.28	0.30	▼ -7.31	-	-	0.31	Trend Gerisinde	-	-	22.02.2017
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.16	-	-	-	-	-1.14	Trend Gerisinde	-	-	22.02.2017
ABD 2Y	1.22	1.22	▲ 0.00	0.91	Trend Geçildi	1.20	Trend Geçildi	-	-	09:06:00
ABD 10Y	2.41	2.41	▲ 0.00	1.94	Trend Geçildi	2.42	Trend Gerisinde	-	-	09:05:00
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.20	-	-	-1.02	Trend Gerisinde	-1.21	Trend Geçildi	-	-	09:06:00
Brent	56.32	55.84	▲ 0.86	50.42	Trend Geçildi	56.16	Trend Geçildi	53.9	RSI Ara Seviyede	08:55:51
WTI	54.06	53.59	▲ 0.88	48.40	Trend Geçildi	53.69	Trend Geçildi	57.0	RSI Ara Seviyede	08:56:14
Brent-WTI (Spread, USD)	2.26	-	-	2.02	Trend Geçildi	2.47	Trend Gerisinde	-	-	08:56:14

"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"** tanımıyla kısaca tanımlanmıştır. RSI 70 seviyesi ve üzerindeki durum **"Aşırı Alım"**, 30 seviyesi ve altındaki 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