

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 03/03

Günaydın,

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları ağırlıklı olarak negatif bir performans ile gerçekleşti. Euro Stoxx 50 -%0.16, FTSE 100 -%0.01, CAC 40 %0.06 ve DAX -%0.06 ile kapanış gerçekleştirdi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına kıyasla daha ağır satış baskısı gözlemlendi. Arjantin varlıkları %2.03'lük kayıpla majör endeksler içerisinde geri çekilmeye ilk sırada yer alırken, Bovespa -%1.69 düzeyinde performans sergiledi. Kıta genelinin pozitif kapanış gerçekleştiren tek varlığı %0.46 ile Şili oldu. Dow Jones -%0.53, S&P 500 -%0.59 ve Nasdaq -%0.73 ile kapanış gerçekleştirdi.

Asya seansı işlemlerinde haftanın son işlem günü eğilimlerine baktığımızda satış baskısının devam ettiği görülüyor. NKY 225 -%0.63, Hang Seng -%0.59, CSI 300 -%0.37 ve KOSPI -%1.03 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -46pips seviyesine gerilerken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.8896 ile yuanda değer kaybına işaret etti.

Geride bıraktığımız gün içerisinde küresel çapta risk algılamasının bozulduğu, tahvil faizlerinin yükseldiği, ABD dolarının değer kazandığı ve hisse senedi endekslerinin geri çekildiği gözlemlendi. Yatırımcıların olumlu piyasa algılamasından geriye dönüşlerinde ana sebep olarak Fed'in Mart ayı FOMC toplantısında faiz artırımını adımı atabileceğine dair beklentilerin yükselmesi ön plana çıkarken, içeride Türk lirası çapraz kur ve Türk lirası cinsinden değerlendirilen diğer finansal varlıkların negatif ayrışması gözlemlendi. TL'nin emsallerinden %1.5-2.0 düzeylerinde negatif ayrışma göstermesine gerekçe olarak farklı senaryoları değerlendirmek mümkün. Bu noktada bize göre:

- Suriye'de yürütülmekte olan Fırat Kalkanı Operasyonu'nda El Bab sonrası sürece dair ABD ile Rakka ve Menbiç konularında uzlaşma/fikir ayrılığı ve Türkiye'nin yeni dönemeç içerisinde sergileyebileceği duruşun ne olacağı konusu,
- Fed'in Mart ayı FOMC toplantısında faiz artırımını adımı atabileceği beklentisi ile birlikte küresel çapta bozulan risk algılaması,
- TCMB'nin Mart ayı PPK toplantısında Fed'in olası sıkılaştırıcı adımına rağmen mevcut duruşunu değiştirmeyebileceği beklentisi ve tahvil alım programı nedeniyle yöneltilecek eleştirileri TL'nin zayıflama süreci için dikkate almak mümkün.

Sayı: 79

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

11 Ocak sonrasında TCMB'nin yerel para biriminde gözlenen değer kaybına kayıtsız kalmaması ve sürece doğrudan müdahil olması ile birlikte volatilitenin azaltılması, TL'nin değer kazanması ve algının yeniden inşası başlıklarında kazandığı hareket alanının bir kez daha kaybolmaması için negatif ayrışma sürecinin devam etmemesi gerektiğini düşünüyoruz. Sabah saatlerinde TCMB tarafından BİST fonlamanın 17 milyar TL düzeyine çekilmesi hamlesini olumlu karşılıyor, 1w ve 1m volatilité değerlerinin yeniden terse dönmemesinin önemli olduğunu değerlendiriyoruz.

Daha önce paylaştığımız düşüncelerimizde dolar/lira kurunda işlemlerin 3.54-3.64 bandında yoğunlaşabileceğini belirtmiştik. Ancak hafta içerisinde bozulan risk algısı ile birlikte çok kısa bir sürede TL'nin mevcut algılamadan negatif ayrıştığını gözlemledik. Teknik açıdan 3.64 ve 3.71 seviyeleri üzerinde kalındıkça TL'ye dair negatif baskının devam edebileceğini düşünüyoruz. Kur için 3.71 üzeri işlemlerde 3.75-3.80 aralığının hedef olarak ön plana çıkabileceği ihtimalini göz ardı etmiyoruz. Bu nedenle bugün gerçekleşecek işlemlerin eğilimini yakından izleyeceğiz. Bugün açıklanacak olan Şubat ayı enflasyonunda piyasa beklentilerinin gerisinde bir performans görmemiz halinde TL'de kısmi toparlama görebiliriz.

Fed'e dair beklentilerin bir miktar abartılmış olabileceği ve hızlı fiyatlama gerçekleştiğini düşünüyoruz. Bugün Başkan Yellen tarafından piyasalara yapılacak yönlendirmeler sonrasında –mümkünse- pozisyonumuzu revize edebiliriz. Ancak bir kez daha belirtmek isteriz ki Mart ayı için senaryomuzda faiz artırımı adımı söz konusu değil.

Gün içerisinde ekonomik veri takvimi açısından; 10.00/ TR enflasyon ve Almanya perakende satışlar, 12.00/ Euro Bölgesi PMI, 13.00/ Euro Bölgesi perakende satışlar, 17.45/ ABD PMI, 18.00/ ABD ISM imalat dışı PMI, 18.15/ Fed Evans ve Lacker konuşması, 20.15/ Fed Powell konuşması, 20.30/ Fed Fischer konuşması ve 21.00/ Fed Yellen konuşması yakından takip edilebilir.

Genel Değerlendirme Notu

Fiyatlama Beklentilerimiz

BİST 100: Teknik açıdan 84.500 seviyesi üzerinde kalınan işlemlerde olumlu fiyatlama eğiliminin korunmasını bekliyoruz. Destek seviyeleri olarak 89.200-88.400-87.400, direnç seviyeleri olarak ise 90.300-90.800 takip edilebilir.

Dolar/Lira: Teknik açıdan 3.6400 ve 3.7100 seviyelerinin üzerinde oluşum gösteren işlemlerde 3.7500-3.8000 aralığına yönelik hareketlilik devam etmek isteyebilir. Destek seviyeleri olarak 3.7100-3.6400, direnç seviyeleri olarak ise 3.7500-3.8000 bölgeleri takip edilebilir. **Kur işlemleri için şu aşamada 3.6400 desteği aşağı yönde geçilmedikçe TL negatif duruşun sürebileceği kanaatindeyiz.**

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 seviyesi aşağısındaki işlemlerde tahvil faizlerinin de yukarı yönlü baskı altında kalması ile birlikte ABD doları lehine hareket devam edebilir. Direnç seviyeleri olarak 1.0560-1.0590-1.0600, destek seviyeleri olarak ise 1.0520-1.0510-1.0500 bölgeleri takip edilebilir. **Parite işlemleri için şu aşamada euro aleyhine baskının sürebileceği kanaatindeyiz.**

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	3.7165	3.7280	▼ -0.31	3.2330	Trend Geçildi	3.6715	Trend Geçildi	57.6	RSI Ara Seviyede	09:02:01
EURTRY	3.9101	3.9195	▼ -0.24	3.5253	Trend Geçildi	3.8737	Trend Geçildi	53.2	RSI Ara Seviyede	09:02:01
GBPTRY	4.5569	4.5717	▼ -0.32	4.1482	Trend Geçildi	4.5267	Trend Geçildi	50.7	RSI Ara Seviyede	09:01:56
TRY (Sepet Kur)	3.8125	3.8225	▼ -0.26	3.3787	Trend Geçildi	3.7725	Trend Geçildi	55.6	RSI Ara Seviyede	09:01:43
EURUSD	1.0519	1.0507	▲ 0.11	1.0926	Trend Gerisinde	1.0547	Trend Gerisinde	40.2	RSI Ara Seviyede	09:02:01
GBPUSD	1.2262	1.2267	▼ -0.04	1.2870	Trend Gerisinde	1.2329	Trend Gerisinde	38.2	RSI Ara Seviyede	09:02:01
USDJPY	114.17	114.41	▼ -0.21	107.77	Trend Geçildi	113.56	Trend Geçildi	54.8	RSI Ara Seviyede	09:02:01
USDCNH	6.8948	6.8852	▲ 0.14	6.7622	Trend Geçildi	6.8741	Trend Geçildi	61.6	RSI Ara Seviyede	09:02:01
USDCNY	6.8989	6.8899	▲ 0.13	6.7460	Trend Geçildi	6.8819	Trend Geçildi	57.3	RSI Ara Seviyede	09:02:01
CNH-CNY Spread (Pips)	-0.0041	-	-	0.0162	Trend Gerisinde	-0.0078	Trend Geçildi	-	-	09:02:01
JPMorgan EMFX	67.127	67.112	▲ 0.02	67.477	Trend Gerisinde	67.438	Trend Gerisinde	47.4	RSI Ara Seviyede	09:01:00
XU100	89934	89320	▲ 0.69	78666	Trend Geçildi	88551	Trend Geçildi	66.6	RSI Ara Seviyede	02.03.2017
XBanka	154284	153173	▲ 0.72	132041	Trend Geçildi	150964	Trend Geçildi	64.9	RSI Ara Seviyede	02.03.2017
XSanayi	229621	228393	▲ 0.54	200183	Trend Geçildi	228860	Trend Geçildi	60.6	RSI Ara Seviyede	02.03.2017
Sanayi/Banka	1.49	-	-	1.52	Trend Gerisinde	1.52	Trend Gerisinde	-	-	02.03.2017
NKY 225	19469	19565	▼ -0.49	17465	Trend Geçildi	19294	Trend Geçildi	59.7	RSI Ara Seviyede	08:42:00
SHCOMP	3212	3230	▼ -0.57	3066	Trend Geçildi	3240	Trend Gerisinde	56.7	RSI Ara Seviyede	08:46:58
DAX	12060	12067	▼ -0.06	10733	Trend Geçildi	11918	Trend Geçildi	66.3	RSI Ara Seviyede	02.03.2017
S&P 500	2382	2396	▼ -0.59	2186	Trend Geçildi	2376	Trend Geçildi	72.1	Aşırı Alım	00:47:41
DOW JONES	21003	21116	▼ -0.53	18799	Trend Geçildi	20918	Trend Geçildi	76.6	Aşırı Alım	00:15:00
MSCI Dünya	1849	1856	▼ -0.40	1727	Trend Geçildi	1845	Trend Geçildi	69.5	RSI Ara Seviyede	00:18:15
MSCI GOÜ	936	938	▼ -0.22	881	Trend Geçildi	939	Trend Gerisinde	57.6	RSI Ara Seviyede	00:18:15
MSCI Asya Pasifik	145	145	▲ 0.13	137	Trend Geçildi	145	Trend Gerisinde	59.8	RSI Ara Seviyede	00:18:17
TR Bench 2Y (%)	11.22	11.12	▲ 0.90	9.73	Trend Geçildi	11.12	Trend Geçildi	-	-	02.03.2017
TR Bench 10Y (%)	11.07	10.99	▲ 0.73	10.30	Trend Geçildi	10.91	Trend Geçildi	-	-	02.03.2017
2Y-10Y (Spread, bp)	0.15	-	-	-0.57	Trend Geçildi	0.21	Trend Gerisinde	-	-	02.03.2017
Almanya 2Y	-0.83	-0.83	▲ 0.24	-	-	-0.89	Trend Geçildi	-	-	02.03.2017
Almanya 10Y	0.32	0.28	▲ 12.41	-	-	0.24	Trend Geçildi	-	-	02.03.2017
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.14	-	-	-	-	-1.12	Trend Gerisinde	-	-	02.03.2017
ABD 2Y	1.30	1.31	▼ -0.31	0.92	Trend Geçildi	1.27	Trend Geçildi	-	-	09:01:00
ABD 10Y	2.47	2.48	▼ -0.21	1.95	Trend Geçildi	2.43	Trend Geçildi	-	-	09:01:00
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.17	-	-	-1.03	Trend Gerisinde	-1.16	Trend Gerisinde	-	-	09:01:00
Brent	55.17	55.08	▲ 0.16	50.62	Trend Geçildi	55.63	Trend Gerisinde	46.2	RSI Ara Seviyede	08:51:33
WTI	52.70	52.61	▲ 0.17	48.61	Trend Geçildi	53.44	Trend Gerisinde	45.8	RSI Ara Seviyede	08:52:00
Brent-WTI (Spread, USD)	2.47	-	-	2.01	Trend Geçildi	2.19	Trend Geçildi	-	-	08:52:00

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. 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 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.

5



SBERBANK

DenizBank bir Sberbank Grubu kuruluşudur.

DenizBank

ÖZEL BANKACILIK