

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 07/03

Günaydın,

EMEA bölgesi endekslerinde haftanın ilk işlem gününde kapanışlar İspanya varlıkları dışında negatif performans ile gerçekleşti. Euro Stoxx 50 -%0.47, FTSE 100 -%0.33, CAC 40 -%0.46 ve DAX -%0.57 ile kapanış gerçekleştirdi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer fiyatlamaya eğilimi gözlemlendi. Peru varlıkları %1.81'lik kayıpla geri çekilmeye dikkat çekerken, Kolombiya, Şili ve Meksika varlıkları pozitif ayrışma gösterdi. Dow Jones -%0.24, S&P 500 -%0.33 ve Nasdaq -%0.37 ile kapanış gerçekleştirdi.

Yeni gün başlangıcında Amerika kıtası işlemlerinden pozitif yönde ayrışma gösteren Asya varlıklarını takip ediyoruz. NKY 225 -%0.26, Hang Seng %0.45, CSI 300 %0.01 ve KOSPI %0.69 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -48pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.8957 ile yuanda değer kaybına işaret etmekte.

Yeni gün işlemlerine baktığımızda dolar endeksinin 102 seviyesi aşığında oluştuğunu ancak aktivitenin tahvil faizleri ve parite oluşumu ile desteklenmediğini görüyoruz. Bir süredir bahsettiğimiz anomali durumu bugün de devam ediyor. İlk etapta Perşembe günü gerçekleşecek olan ECB toplantısı ve akabinde Cuma günü izlenecek olan tarım dışı istihdam rakamına dek piyasa fiyatlamalarında kırımlı beklemiyoruz. Bant oluşumlarının ağırlıklı olarak yatay-olumlu şekilde korunması beklentisi içerisindeyiz. Bu süreçte ABD dolarının kısmi zayıflama gösterdiğini görebiliriz.

Düşüncelerimiz para piyasası fiyatlamaları nezdinde de gerçekleşme göstermekte. G10 para birimleri cephesinde ABD dolarına karşı değer kazanmayan üye söz konusu değil. Asya seansı işlemlerinde dolar/yen paritesi 114 seviyesi sınırında işlem görürken, parite 1.0587 bölgesinde yatay oluşum içerisinde. Benzer eğilim TSİ 08.56'da EMFX grubu fiyatlamalarında da görülmekte. Asya para birimlerinden Won (KRW) %0.92'lik primle ABD doları karşısında değer kazanımı sıralamasında ilk sırada yer alırken, Türk lirası %0.15'lik performansla yedinci sırada kendisine yer buluyor.

Sayı: 84

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

Jeopolitik gelişmeler Suriye konu başlığı altında yakından izlenmeye devam ediyor. Washington Post'un iki gün önce paylaştığı habere göre Pentagon, Rakka askeri hareketinin Türkiye'nin terörist unsur olarak nitelendirdiği YPG, Arap güçlerle desteklenmiş SDG ve ABD özel kuvvetleri ile yapılmasını önerdi. Benzer minvalde dün yapılan açıklamada da Rakka'da bölgenin batı ve doğu kesimlerinde Rus ve ABD kuvvetlerinin konuşlandığı belirtildi.

Yeni günde ekonomik veri takvimi açısından; TSİ 10.00/ Almanya fabrika siparişleri, 13.00/ Euro Bölgesi GSYH verileri 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 90.800-90.300-89.500, direnç seviyeleri olarak ise 91.500-92.000 bölgeleri 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. **Mevcut görünüm altında 3.7120 seviyesinin aşılma zorlanması ile birlikte yatay-TL lehine olumlu görüntünün kalıcı olmamak kaydı ile gündeme geldiğini görebiliriz.** 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 üzerindeki baskının 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: 1.0560-1.0585 seviyeleri üzerinde kalınan işlemlerde kısa vadeli yükseliş denemelerinin 1.0630 bölgesine dek devam edebileceğini ancak kalıcı olmakta zorlanacağını düşünüyoruz. Destek seviyeleri olarak 1.0585-1.0560, direnç seviyeleri olarak ise 1.0635-1.0650 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	3.7091	3.7099	▼ -0.02	3.2405	Trend Geçildi	3.7001	Trend Geçildi	54.9	RSI Ara Seviyede	08:47:30
EURTRY	3.9282	3.9279	▲ 0.01	3.5318	Trend Geçildi	3.9105	Trend Geçildi	54.0	RSI Ara Seviyede	08:47:30
GBPTRY	4.5403	4.5406	▼ -0.01	4.1506	Trend Geçildi	4.5395	Trend Geçildi	47.7	RSI Ara Seviyede	08:47:30
TRY (Sepet Kur)	3.8189	3.8215	▼ -0.07	3.3857	Trend Geçildi	3.8067	Trend Geçildi	54.8	RSI Ara Seviyede	08:47:17
EURUSD	1.0588	1.0582	▲ 0.06	1.0921	Trend Gerisinde	1.0569	Trend Geçildi	47.9	RSI Ara Seviyede	08:47:30
GBPUSD	1.2240	1.2236	▲ 0.03	1.2847	Trend Gerisinde	1.2265	Trend Gerisinde	37.7	RSI Ara Seviyede	08:47:30
USDJPY	113.92	113.89	▲ 0.03	107.80	Trend Geçildi	113.99	Trend Gerisinde	52.7	RSI Ara Seviyede	08:47:30
USDCNH	6.8962	6.9011	▼ -0.07	6.7654	Trend Geçildi	6.8901	Trend Geçildi	60.7	RSI Ara Seviyede	08:47:30
USDCNY	6.9012	6.8970	▲ 0.06	6.7498	Trend Geçildi	6.8940	Trend Geçildi	57.6	RSI Ara Seviyede	08:47:00
CNH-CNY Spread (Pips)	-0.0050	-	-	0.0156	Trend Gerisinde	-0.0039	Trend Gerisinde	-	-	08:47:30
JPMorgan EMFX	67.448	67.438	▲ 0.01	67.486	Trend Gerisinde	67.456	Trend Gerisinde	52.3	RSI Ara Seviyede	08:47:00
XU100	91045	89722	▲ 1.47	78798	Trend Geçildi	89500	Trend Geçildi	69.8	RSI Ara Seviyede	06:03.2017
XBanka	156094	153403	▲ 1.75	132339	Trend Geçildi	153098	Trend Geçildi	66.6	RSI Ara Seviyede	06:03.2017
XSanayi	229088	228786	▲ 0.13	200530	Trend Geçildi	228571	Trend Geçildi	58.5	RSI Ara Seviyede	06:03.2017
Sanayi/Banka	1.47	-	-	1.52	Trend Gerisinde	1.49	Trend Gerisinde	-	-	06:03.2017
NKY 225	19325	19379	▼ -0.28	17494	Trend Geçildi	19385	Trend Gerisinde	53.6	RSI Ara Seviyede	08:27:30
SHCOMP	3234	3234	▼ -0.01	3069	Trend Geçildi	3234	Trend Gerisinde	57.0	RSI Ara Seviyede	08:32:29
DAX	11958	12027	▼ -0.57	10750	Trend Geçildi	11989	Trend Gerisinde	59.0	RSI Ara Seviyede	06:03.2017
S&P 500	2375	2383	▼ -0.33	2189	Trend Geçildi	2380	Trend Gerisinde	67.4	RSI Ara Seviyede	00:41:06
DOW JONES	20954	21006	▼ -0.24	18833	Trend Geçildi	20978	Trend Gerisinde	72.6	Aşırı Alım	00:15:00
MSCI Dünya	1846	1849	▼ -0.18	1729	Trend Geçildi	1848	Trend Gerisinde	66.1	RSI Ara Seviyede	00:17:00
MSCI GOÜ	934	931	▲ 0.36	882	Trend Geçildi	935	Trend Gerisinde	55.0	RSI Ara Seviyede	00:17:00
MSCI Asya Pasifik	144	144	▲ 0.36	137	Trend Geçildi	145	Trend Gerisinde	54.4	RSI Ara Seviyede	00:17:08
TR Bench 2Y (%)	11.45	11.34	▲ 0.97	9.75	Trend Geçildi	11.24	Trend Geçildi	-	-	06:03.2017
TR Bench 10Y (%)	11.31	11.28	▲ 0.27	10.31	Trend Geçildi	11.10	Trend Geçildi	-	-	06:03.2017
2Y-10Y (Spread, bp)	0.14	-	-	-0.56	Trend Geçildi	0.14	Trend Gerisinde	-	-	06:03.2017
Almanya 2Y	-0.82	-0.80	▲ 2.12	-	-	-0.83	Trend Geçildi	-	-	06:03.2017
Almanya 10Y	0.34	0.36	▼ -3.93	-	-	0.30	Trend Geçildi	-	-	06:03.2017
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.16	-	-	-	-	-1.13	Trend Gerisinde	-	-	06:03.2017
ABD 2Y	1.31	1.31	▲ 0.00	0.93	Trend Geçildi	1.30	Trend Geçildi	-	-	08:46:00
ABD 10Y	2.49	2.50	▼ -0.36	1.96	Trend Geçildi	2.48	Trend Geçildi	-	-	08:47:00
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.19	-	-	-1.03	Trend Gerisinde	-1.18	Trend Gerisinde	-	-	08:46:00
Brent	55.88	56.01	▼ -0.23	50.69	Trend Geçildi	55.85	Trend Geçildi	50.8	RSI Ara Seviyede	08:36:01
WTI	53.13	53.20	▼ -0.13	48.66	Trend Geçildi	53.22	Trend Gerisinde	49.1	RSI Ara Seviyede	08:37:03
Brent-WTI (Spread, USD)	2.75	-	-	2.03	Trend Geçildi	2.63	Trend Geçildi	-	-	08:37:03

"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 değerlendirilir. 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 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 GYF değerlendirilmesinde 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