

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 13/03

Günaydın,

EMEA bölgesi endekslerinde haftanın son işlem günü kapanışları Almanya varlıkları dışında pozitif bir performansa işaret etti. Euro Stoxx 50 %0.19, FTSE 100 %0.38, CAC 40 %0.24 ve DAX -%0.13 ile kapanış gerçekleştirdi.

Amerika kıtası işlemlerinde de Avrupa seansına benzer bir seyir gözlemlendi. Dow Jones %0.21, S&P 500 %0.33 ve Nasdaq %0.39 ile kapanış gerçekleştirdi. Meksika varlıkları kıta genelinde majör endeksler arasında zayıf performans gösteren tek grup oldu, -%0.34.

Asya seansı işlemlerine baktığımızda yeni gün işlemlerinin olumlu olduğunu görüyoruz. NKY 225 %0.15, Hang Seng %1.10, CSI 300 %0.80 ve KOSPI %0.97 ile performans göstermekte. CNH-CNY spreadi -14 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.8988 ile yuanda değer kazancına işaret etmekte.

Geride bıraktığımız hafta içerisinde ABD verilerinin odakta olduğu, ECB toplantısının yansımalarının takip edildiği ve tahvil faizlerinin yükseliş yönlü eğilimini ne denli devam ettirmek isteyeceğini izledik. Yeni haftada da benzer başlıkların yanında odakta Fed tarafından gerçekleştirilecek olan FOMC toplantısı olacak. Yeni haftaya dair beklentilerimizi paylaştığımız raporumuza [DenizÖzel'de Bu Hafta \(13 - 17 Mart 2017\)](#) başlığı altından ulaşabilirsiniz.

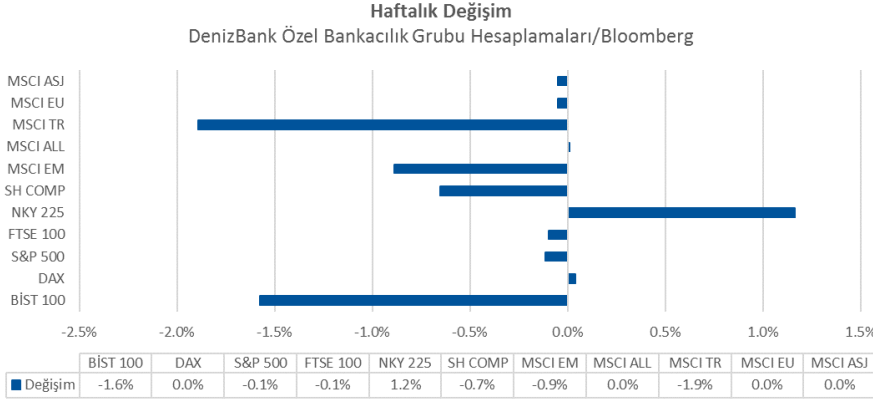
Hafta sonu Türkiye – Hollanda ilişkilerine dair önemli ve politik sınırları zorlayan bir haber akışı takip edildi. Türkiye Cumhuriyeti bakanlarına yönelik gerçekleştirilen eylemler Avrupa Birliği nezdinde de tartışma konusu olurken, AB tarafından resmi açıklama bekleniyor. İçeride gerçekleştirilecek olan Bakanlar Kurulu sonrasında yapılacak açıklamalar gündemde etkili olabilir. Konunun hafta içerisinde devam etmesi halinde yerel varlıklar üzerinde küresel fiyatlama stresine ek olarak baskı unsuru olduğunu görebiliriz.

Perşembe günü gerçekleştirilen ECB toplantısı sonrasında Cuma günü iç piyasa işlemlerinin sonlanması ile birlikte önemli bir son dakika haberi izlendi. Kaynakta isim belirtilmeyen habere göre ECB yetkilileri parasal genişleme programı sonlandırılmadan önce faiz artırımını tartıştılar. Haber ile birlikte euro/dolar paritesinde yükseliş gerçekleşirken, biz, son hareketin ağırlıklı olarak opsiyon piyasası işlemlerinden kaynaklandığını düşünüyoruz.

Sayı: 95

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



Türk hisse senedi varlıklarının sonlandırdığımız hafta içerisinde majör varlıklar ile birlikte nasıl hareket ettiğine baktığımızda karşımıza genelde eğilime yakın bir oluşum çıkmakta. MSCI EM endeksi %1 seviyesine yakın gerilerken (06 Mart – 10 Mart kapanış fiyatlarına göre), MSCI Türkiye ise %2'ye yakın düşüş gösterdi. Eğilim benzer şekilde olurken bir miktar önde fiyatlama isteği de dikkat çekmekte.

Yeni günde ekonomik veri takvimi açısından: TSİ 10.00/ TR ödemeler dengesi, 14.30/ TCMB beklenti anketi ve ECB Likanen konuşması, 15.45/ ECB Lautenschlaeger konuşması ve 17.00/ ABD iş piyasası koşulları endeksi 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 88.500-87.700, direnç seviyeleri olarak ise 89.200-90.100-91.500-92.000 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. Destek seviyeleri olarak 3.7550-3.7310-3.7120, direnç seviyeleri olarak ise 3.7750-3.8000 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: Parite işlemlerinde ECB kaynaklı haber akışının ve opsiyon piyasasında görünüm düzelmesinin sonuçlarını izliyoruz. 1.0710 seviyesinin üzerindeki işlemlerde 1.0730-1.0750 aralığı gündeme gelebilir. Kalıcı yükseliş beklentisinde olmamakla birlikte hafta başlangıcında görülen küresel dolar zayıflamasını da göz ardı etmiyoruz. Destek seviyeleri olarak 1.0680-1.0650 bölgeleri takip edilebilir.

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	3.7454	3.7316	▲ 0.37	3.2569	Trend Geçildi	3.7358	Trend Geçildi	57.4	RSI Ara Seviyede	09:37:35
EURTRY	4.0122	3.9853	▲ 0.67	3.5454	Trend Geçildi	3.9664	Trend Geçildi	62.3	RSI Ara Seviyede	09:37:35
GBPTRY	4.5742	4.5432	▲ 0.68	4.1572	Trend Geçildi	4.5513	Trend Geçildi	51.6	RSI Ara Seviyede	09:37:34
TRY (Sepet Kur)	3.8789	3.8606	▲ 0.47	3.4007	Trend Geçildi	3.8513	Trend Geçildi	60.4	RSI Ara Seviyede	09:37:31
EURUSD	1.0709	1.0673	▲ 0.34	1.0908	Trend Gerisinde	1.0612	Trend Geçildi	58.6	RSI Ara Seviyede	09:37:35
GBPUSD	1.2210	1.2167	▲ 0.35	1.2801	Trend Gerisinde	1.2179	Trend Geçildi	37.1	RSI Ara Seviyede	09:37:35
USDJPY	114.56	114.79	▼ -0.20	107.93	Trend Gerisinde	114.54	Trend Geçildi	56.5	RSI Ara Seviyede	09:37:35
USDCNH	6.8921	6.8950	▼ -0.04	6.7720	Trend Geçildi	6.9005	Trend Gerisinde	56.4	RSI Ara Seviyede	09:37:35
USDCNY	6.9059	6.9093	▼ -0.05	6.7577	Trend Geçildi	6.9085	Trend Gerisinde	58.0	RSI Ara Seviyede	09:37:22
CNH-CNY Spread (Pips)	-0.0138	-	-	0.0143	Trend Gerisinde	-0.0080	Trend Gerisinde	-	-	09:37:35
JPMorgan EMFX	67.285	67.218	▲ 0.10	67.491	Trend Gerisinde	67.158	Trend Geçildi	49.9	RSI Ara Seviyede	09:37:00
XU100	89551	89003	▲ 0.62	79044	Trend Geçildi	89992	Trend Gerisinde	58.7	RSI Ara Seviyede	10.03.2017
XBanka	152063	149744	▲ 1.55	132860	Trend Geçildi	152677	Trend Gerisinde	55.6	RSI Ara Seviyede	10.03.2017
XSanayi	226660	226662	▼ 0.00	201218	Trend Geçildi	227855	Trend Gerisinde	49.8	RSI Ara Seviyede	10.03.2017
Sanayi/Banka	1.49	-	-	1.51	Trend Gerisinde	1.49	Trend Gerisinde	-	-	10.03.2017
NKY 225	19634	19605	▲ 0.15	17550	Trend Geçildi	19380	Trend Geçildi	59.5	RSI Ara Seviyede	09:15:02
SHCOMP	3233	3213	▲ 0.63	3077	Trend Geçildi	3229	Trend Geçildi	49.8	RSI Ara Seviyede	09:22:32
DAX	11963	11978	▼ -0.13	10784	Trend Geçildi	11967	Trend Gerisinde	58.7	RSI Ara Seviyede	10.03.2017
S&P 500	2373	2365	▲ 0.33	2195	Trend Geçildi	2369	Trend Geçildi	63.7	RSI Ara Seviyede	11.03.2017
DOW JONES	20903	20858	▲ 0.21	18900	Trend Geçildi	20899	Trend Geçildi	67.1	RSI Ara Seviyede	11.03.2017
MSCI Dünya	1846	1836	▲ 0.54	1732	Trend Geçildi	1841	Trend Geçildi	62.7	RSI Ara Seviyede	11.03.2017
MSCI GOÜ	926	923	▲ 0.35	885	Trend Geçildi	931	Trend Gerisinde	47.0	RSI Ara Seviyede	11.03.2017
MSCI Asya Pasifik	144	143	▲ 0.70	137	Trend Geçildi	144	Trend Geçildi	53.6	RSI Ara Seviyede	11.03.2017
TR Bench 2Y (%)	11.55	11.46	▲ 0.79	9.79	Trend Geçildi	11.46	Trend Geçildi	-	-	09:37:00
TR Bench 10Y (%)	11.42	11.39	▲ 0.26	10.34	Trend Geçildi	11.33	Trend Geçildi	-	-	09:37:00
2Y-10Y (Spread, bp)	0.13	-	-	-0.55	Trend Geçildi	0.13	Trend Geçildi	-	-	09:37:00
Almanya 2Y	-0.83	-0.85	▼ -2.69	-	-	-0.84	Trend Geçildi	-	-	10.03.2017
Almanya 10Y	0.49	0.43	▲ 13.85	-	-	0.39	Trend Geçildi	-	-	10.03.2017
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.32	-	-	-	-	-1.23	Trend Gerisinde	-	-	10.03.2017
ABD 2Y	1.35	1.35	▼ -0.13	0.94	Trend Geçildi	1.35	Trend Gerisinde	-	-	09:36:00
ABD 10Y	2.57	2.57	▲ 0.00	1.98	Trend Geçildi	2.57	Trend Geçildi	-	-	09:36:00
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.22	-	-	-1.04	Trend Gerisinde	-1.21	Trend Gerisinde	-	-	09:36:00
Brent	51.24	51.37	▼ -0.25	50.73	Trend Geçildi	52.72	Trend Gerisinde	29.4	Aşırı Satım	09:27:13
WTI	48.26	48.49	▼ -0.47	48.67	Trend Gerisinde	49.86	Trend Gerisinde	26.2	Aşırı Satım	09:27:34
Brent-WTI (Spread, USD)	2.98	-	-	2.06	Trend Geçildi	2.87	Trend Geçildi	-	-	09:27:34

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 oluşması durumu ise "**Trend Geçildi**" olarak yorumlanmıştır. RSI İngilizce "**Relative Strength Index**" tanımlamasının kısaltılmış halidir. Türkiye "**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