

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 14/03

Günaydın,

EMEA bölgesi endekslerinde haftanın ilk işlem günü kapanışları genel olarak pozitif işaret etti. Euro Stoxx 50 -%0.02, FTSE 100 %0.33, CAC 40 %0.13 ve DAX %0.22 ile kapanış gerçekleşti.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer eğilim gözlemlendi. Arjantin ve Brezilya varlıkları %1'in üzerindeki primler ile dikkat çekerken; Dow Jones -%0.10, S&P 500 %0.04 ve Nasdaq %0.24 ile kapanış gerçekleşti.

Asya seansı işlemlerinde yatay-olumlu duruşun sürdürülmek istendiğini söylemek mümkün. NKY 225 -%0.08, Hang Seng %0.03, CSI 300 -%0.08 ve KOSPI %0.76 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -145 pips seviyesine genişlerken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.9118 yuanda değer kaybını işaret etmekte.

Hafta başlangıcında ABD dolarının Cuma gününden devralınan resimdeki zayıflama eğilimini devam ettirmek istediği, hisse senedi piyasalarının ise pozitif kalma çabasının sürdüğü görüldü. Yeni gün başlangıcında da benzer eğilimden bahsetmek mümkün. G10 para birimleri karşısında ABD doları çoğunlukla zayıflarken, GBP %0.12'lik kayıpla ayrışma sergiliyor. FOMC toplantısının ilk gününde benzer eğilim EMFX grubu cephesinde de söz konusu. Asya ve Doğu Avrupa para birimleri değerlendirirken, Türk lirası -%0.05'lik performans ile ayrışmakta.

Yurtiçi ve dışı gelişmelere dair iki önemli konu başlığı söz konusu. İçerisi ile başlamak gerekirse; hafta sonundan devralınan Türkiye-Hollanda geriliminde Hükümet tarafından yaptırım kararı alındı. Dört ana başlık altında toplanan kararlar şu şekilde:

1. Yurt dışında izinli olan Hollanda Büyükelçi'sinin Türkiye'ye dönmesi yasaklandı.
2. Hollanda durumu telafi edene dek üst düzey görüşmeler askıya alındı.
3. Diplomatik uçuşlara verilen izinler iptal edildi.
4. TBMM ile Hollanda Parlamentosu arasındaki dostluk grubunun lağvedilmesi için Meclis'e teklif yapılacak.

Açıklamalar dün Çankaya Köşkü'nde gerçekleştirilen Bakanlar Kurulu toplantısı sonrasında Hükümet Sözcüsü Numan Kurtulmuş tarafından yapıldı.

Sayı: 98

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

İngiltere’de Lordlar Kamarası tarafından Brexit yasası onaylandı. Bu noktadan sonra İngiliz hükümeti, Lizbon Anlaşması’nın 50. maddesinin işletilmesi için tam yetkiye sahip oldu. Başbakanlığa yakın kişilere göre ay içerisinde başvuru hükümet tarafından yapılacak.

Çin’de açıklanan verilere göre:

- Perakende satışlar Şubat ayında yıllık bazda %10.6 olan piyasa beklentisinin gerisinde kalarak %9.5 artış gösterdi.
- Sabit yatırımlar %8.3 olan piyasa beklentisinin üzerinde yıllık %8.9 artış gösterdi.
- Sanayi üretimi aynı dönem içerisinde %6.2 olan piyasa beklentisine paralel %6.3 artış gösterdi.

Yeni günde ekonomik veri takvimi açısından; TSi 13.00/ Euro Bölgesi sanayi üretimi ve ZEW endeksleri, 15.30/ ABD ÜFE 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 89.200-88.500-87.700, direnç seviyeleri olarak ise 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 3.7400-3.7310-3.7120, 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 1.0650-1.0610 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	3.7460	3.7415	▲ 0.12	3.2611	Trend Geçildi	3.7474	Trend Gerisinde	57.1	RSI Ara Seviyede	08:55:04
EURTRY	3.9901	3.9875	▲ 0.07	3.5488	Trend Geçildi	3.9818	Trend Gerisinde	60.3	RSI Ara Seviyede	08:55:04
GBPTRY	4.5547	4.5719	▼ -0.38	4.1589	Trend Geçildi	4.5672	Trend Gerisinde	51.4	RSI Ara Seviyede	08:55:03
TRY (Sepet Kur)	3.8694	3.8640	▲ 0.14	3.4045	Trend Geçildi	3.8646	Trend Gerisinde	59.1	RSI Ara Seviyede	08:55:03
EURUSD	1.0649	1.0653	▼ -0.04	1.0905	Trend Gerisinde	1.0620	Trend Geçildi	54.8	RSI Ara Seviyede	08:55:04
GBPUSD	1.2155	1.2219	▼ -0.52	1.2790	Trend Gerisinde	1.2184	Trend Gerisinde	38.5	RSI Ara Seviyede	08:55:04
USDJPY	114.93	114.88	▲ 0.04	107.97	Trend Geçildi	114.77	Trend Geçildi	58.4	RSI Ara Seviyede	08:55:04
USDCNH	6.9047	6.8963	▲ 0.12	6.7736	Trend Geçildi	6.9029	Trend Geçildi	59.3	RSI Ara Seviyede	08:55:04
USDCNY	6.9196	6.9143	▲ 0.08	6.7597	Trend Geçildi	6.9130	Trend Geçildi	62.1	RSI Ara Seviyede	08:55:00
CNH-CNY Spread (Pips)	-0.0149	-	-	0.0139	Trend Gerisinde	-0.0101	Trend Gerisinde	-	-	08:55:04
JPMorgan EMFX	67.158	67.179	▼ -0.03	67.488	Trend Gerisinde	67.062	Trend Geçildi	49.1	RSI Ara Seviyede	08:51:00
XU100	89430	89611	▼ -0.20	79098	Trend Geçildi	89668	Trend Gerisinde	57.5	RSI Ara Seviyede	13.03.2017
XBanka	151777	151973	▼ -0.13	132976	Trend Geçildi	151814	Trend Gerisinde	55.2	RSI Ara Seviyede	13.03.2017
XSanayi	227605	226660	▲ 0.42	201384	Trend Geçildi	227558	Trend Geçildi	53.1	RSI Ara Seviyede	13.03.2017
Sanayi/Banka	1.50	-	-	1.51	Trend Gerisinde	1.50	Trend Geçildi	-	-	13.03.2017
NKY 225	19610	19634	▼ -0.12	17564	Trend Geçildi	19431	Trend Geçildi	60.2	RSI Ara Seviyede	08:35:00
SHCOMP	3238	3237	▲ 0.02	3079	Trend Geçildi	3230	Trend Geçildi	56.2	RSI Ara Seviyede	08:40:03
DAX	11990	11963	▲ 0.22	10793	Trend Geçildi	11973	Trend Geçildi	60.4	RSI Ara Seviyede	13.03.2017
S&P 500	2373	2373	▲ 0.04	2197	Trend Geçildi	2368	Trend Geçildi	64.0	RSI Ara Seviyede	13.03.2017
DOW JONES	20881	20903	▼ -0.10	18916	Trend Geçildi	20885	Trend Gerisinde	65.4	RSI Ara Seviyede	13.03.2017
MSCI Dünya	1850	1846	▲ 0.22	1733	Trend Geçildi	1841	Trend Geçildi	65.0	RSI Ara Seviyede	13.03.2017
MSCI GOÜ	939	926	▲ 1.33	885	Trend Geçildi	932	Trend Geçildi	56.8	RSI Ara Seviyede	13.03.2017
MSCI Asya Pasifik	146	144	▲ 0.80	138	Trend Geçildi	144	Trend Geçildi	59.8	RSI Ara Seviyede	13.03.2017
TR Bench 2Y (%)	11.55	11.46	▲ 0.79	9.79	Trend Geçildi	11.44	Trend Geçildi	-	-	13.03.2017
TR Bench 10Y (%)	11.42	11.39	▲ 0.26	10.34	Trend Geçildi	11.32	Trend Geçildi	-	-	13.03.2017
2Y-10Y (Spread, bp)	0.13	-	-	-0.55	Trend Geçildi	0.12	Trend Geçildi	-	-	13.03.2017
Almanya 2Y	-0.81	-0.83	▼ -2.77	-	-	-0.84	Trend Geçildi	-	-	13.03.2017
Almanya 10Y	0.47	0.49	▼ -2.89	-	-	0.41	Trend Geçildi	-	-	13.03.2017
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.28	-	-	-	-	-1.26	Trend Gerisinde	-	-	13.03.2017
ABD 2Y	1.37	1.37	▲ 0.03	0.94	Trend Geçildi	1.36	Trend Geçildi	-	-	08:54:00
ABD 10Y	2.61	2.63	▼ -0.48	1.98	Trend Geçildi	2.59	Trend Geçildi	-	-	08:54:00
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.24	-	-	-1.04	Trend Gerisinde	-1.23	Trend Gerisinde	-	-	08:54:00
Brent	51.35	51.35	▲ 0.00	50.74	Trend Geçildi	51.89	Trend Gerisinde	30.9	RSI Ara Seviyede	08:44:56
WTI	48.37	48.40	▼ -0.06	48.67	Trend Gerisinde	48.97	Trend Gerisinde	27.2	Aşırı Satım	08:43:38
Brent-WTI (Spread, USD)	2.98	-	-	2.07	Trend Geçildi	2.91	Trend Geçildi	-	-	08:43:38

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**" 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 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 GTF 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