

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 16/03

Sayı: 102

Orkun GÖDEK
DenizBank
Deniz Özel ve Yatırım Grubu
Yönetmen
Düzyey 3
Türey Araçlar
Kredi Derecelendirme
Kurumsal Yönetim Der.
orkun.godek@denizbank.com
+90 212 348 51 60
İSTANBUL

Günaydın,

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları Rusya varlıkları dışında pozitif kapanışa işaret etti. Euro Stoxx 50 %0.29, FTSE 100 %0.15, CAC 40 %0.23 ve DAX %0.18 ile kapanış gerçekleştirdi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer eğilim gözlemlendi. Brezilya, Arjantin ve Peru varlıklarında %2'ye yakın primlenme dikkat çekerken; Dow Jones %0.54, S&P 500 %0.84 ve Nasdaq %0.74 ile kapanış gerçekleştirdi.

Asya seansı işlemlerinde yeni gün başlangıcı Avrupa ve ABD varlıklarında olduğu üzere pozitif işaret ediyor. NIKY 225 %0.02, Hang Seng %1.38, CSI 300 %0.35 ve KOSPI %0.59 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -258 pips seviyesine genişlerken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.8862 ile yuanda değer kazancını ifade etmekte. Fed'in faiz artırımına gittiği günün ardından ilk işlem gününde PBoC tarafından borçlanma maliyetlerinde yukarı yönde eğilim gözlemlendi. Açık piyasa işlemlerinde 7, 14 ve 28 günlük ters repo faiz oranlarında 10 baz puanlık artışa gidildi. Şu an için bahse konu eğilime piyasa tepkisi negatif yönde değil.

Fed tarafından Mart ayı toplantısında piyasa beklentisi dahilinde 25 baz puanlık artışa gidildi ve federal fonlama oranı yüzde 0.75-yüzde 1.00 aralığına çekildi. Konuyla ilgili kapsamlı raporumuza [Amerikan Merkez Bankası \(Fed\), Mart 17](#) başlığı altından ulaşabilirsiniz.

Fed sonrası mevcut fiyatlamaya eğiliminin ağırlıklı pozitif yönde gerçekleşmesini bekliyoruz. Japonya Merkez Bankası (BoJ) cephesinden de beklenenin dışında hamle gelmediği için ilk fiyatlamalar olumlu yönde olacaktır. Hollanda seçimlerinde milliyetçi sağ kesimin iktidara gelme olasılığının azalması ile birlikte euro/dolar paritesinde 1.07 seviyesi üzerinde oluşum gözlenmektedir. Söz konusu eğilimin 1.0830/40 direncini yukarı yönde kırma konusunda başarısız olmasını beklemekle birlikte kısa vade için euro pozitif fiyatlamaya ortamına neden olabileceğini düşünüyoruz. İçeride TCMB'nin piyasa işlemcilerinin beklentisi dahilinde hareket etmesi durumunda Türk lirasında ABD dolarına karşına çapraz seviyelerde 3.64 bölgesi dengelenme adına ön plana çıkabilir. Fed'in yarattığı iyimserliğin bir süre daha gelişmekte olan ülke varlıkları nezdinde sıkıntısız bir döneme imkan tanıyacağını düşünüyoruz.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

1



SBERBANK

DenizBank bir Sberbank Grubu kuruluşudur.

DenizBank

ÖZEL BANKACILIK

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 90.100-91.500-92.000 bölgeleri takip edilebilir.

Dolar/Lira: Teknik açıdan 3.7100 seviyesinin aşağısında işlem gören çapraz kurda TCMB'nin alması beklenen faiz artırımı kararı ile birlikte 3.6400 bölgesine doğru dengelenme isteği görebiliriz. Destek seviyeleri olarak 3.6400-3.6000-3.5700, direnç seviyeleri olarak ise 3.6950-3.7100 bölgelerini takip edeceğiz.

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 endekli 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 Fed sonrası kısa vadede kalıcı olmamak şartı ile euro lehine iyimserlik görebiliriz. 1.0710 bölgesi üzerinde kalınan işlemlerde hareketin 1.0750 bölgesine dek devam ettiği ortam ile karşılaşmak mümkün. Destek seviyeleri olarak 1.0710-1.0650, direnç seviyeleri olarak ise 1.0750-1.0820 bölgelerini takip edeceğiz.

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	3.6790	3.6760	▲ 0.08	3.2689	Trend Geçildi	3.7136	Trend Gerisinde	47.8	RSI Ara Seviyede	08:39:02
EURTRY	3.9496	3.9467	▲ 0.07	3.5553	Trend Geçildi	3.9673	Trend Gerisinde	53.6	RSI Ara Seviyede	08:39:02
GBPTRY	4.5141	4.5185	▼ -0.10	4.1621	Trend Geçildi	4.5391	Trend Gerisinde	45.8	RSI Ara Seviyede	08:39:00
TRY (Sepet Kur)	3.8145	3.8096	▲ 0.13	3.4117	Trend Geçildi	3.8403	Trend Gerisinde	50.6	RSI Ara Seviyede	08:38:57
EURUSD	1.0727	1.0734	▼ -0.07	1.0898	Trend Gerisinde	1.0678	Trend Geçildi	59.0	RSI Ara Seviyede	08:39:02
GBPUSD	1.2263	1.2291	▼ -0.23	1.2767	Trend Gerisinde	1.2220	Trend Geçildi	46.1	RSI Ara Seviyede	08:39:02
USDJPY	113.26	113.38	▼ -0.11	108.03	Trend Geçildi	114.22	Trend Gerisinde	45.5	RSI Ara Seviyede	08:39:02
USDCNH	6.8676	6.8477	▲ 0.29	6.7764	Trend Geçildi	6.8815	Trend Gerisinde	48.3	RSI Ara Seviyede	08:39:02
USDCNY	6.8939	6.9149	▼ -0.30	6.7633	Trend Geçildi	6.9095	Trend Gerisinde	50.1	RSI Ara Seviyede	08:39:01
CNH-CNY Spread (Pips)	-0.0263	-	-	0.0131	Trend Gerisinde	-0.0280	Trend Geçildi	-	-	08:39:02
JPMorgan EMFX	67.986	67.966	▲ 0.03	67.484	Trend Geçildi	67.491	Trend Geçildi	58.9	RSI Ara Seviyede	08:37:00
XU100	89446	89137	▲ 0.35	79211	Trend Geçildi	89325	Trend Geçildi	57.2	RSI Ara Seviyede	15:03:2017
XBanka	151419	150045	▲ 0.92	133204	Trend Geçildi	150992	Trend Geçildi	54.0	RSI Ara Seviyede	15:03:2017
XSanayi	226454	227197	▼ -0.33	201731	Trend Geçildi	226916	Trend Gerisinde	48.7	RSI Ara Seviyede	15:03:2017
Sanayi/Banka	1.50	-	-	1.51	Trend Gerisinde	1.50	Trend Gerisinde	-	-	15:03:2017
NKY 225	19574	19577	▼ -0.02	17594	Trend Geçildi	19549	Trend Geçildi	58.0	RSI Ara Seviyede	08:29:00
SHCOMP	3262	3242	▲ 0.64	3083	Trend Geçildi	3230	Trend Geçildi	57.4	RSI Ara Seviyede	08:24:01
DAX	12010	11989	▲ 0.18	10812	Trend Geçildi	11986	Trend Geçildi	61.7	RSI Ara Seviyede	15:03:2017
S&P 500	2385	2365	▲ 0.84	2199	Trend Geçildi	2372	Trend Geçildi	66.2	RSI Ara Seviyede	15:03:2017
DOW JONES	20950	20837	▲ 0.54	18946	Trend Geçildi	20886	Trend Geçildi	66.8	RSI Ara Seviyede	15:03:2017
MSCI Dünya	1854	1843	▲ 0.61	1735	Trend Geçildi	1846	Trend Geçildi	64.6	RSI Ara Seviyede	15:03:2017
MSCI GOÜ	944	940	▲ 0.38	886	Trend Geçildi	934	Trend Geçildi	60.2	RSI Ara Seviyede	15:03:2017
MSCI Asya Pasifik	146	146	▲ 0.03	138	Trend Geçildi	145	Trend Geçildi	60.8	RSI Ara Seviyede	15:03:2017
TR Bench 2Y (%)	11.60	11.46	▲ 1.22	9.81	Trend Geçildi	11.49	Trend Geçildi	-	-	15:03:2017
TR Bench 10Y (%)	11.31	11.36	▼ -0.44	10.35	Trend Geçildi	11.35	Trend Gerisinde	-	-	15:03:2017
2Y-10Y (Spread, bp)	0.29	-	-	-0.54	Trend Geçildi	0.14	Trend Geçildi	-	-	15:03:2017
Almanya 2Y	-0.82	-0.81	▲ 1.36	-	-	-0.82	Trend Geçildi	-	-	15:03:2017
Almanya 10Y	0.42	0.45	▼ -6.74	-	-	0.45	Trend Gerisinde	-	-	15:03:2017
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.24	-	-	-	-	-1.27	Trend Geçildi	-	-	15:03:2017
ABD 2Y	1.30	1.30	▲ 0.33	0.95	Trend Geçildi	1.34	Trend Gerisinde	-	-	08:38:00
ABD 10Y	2.49	2.49	▼ -0.07	1.99	Trend Geçildi	2.56	Trend Gerisinde	-	-	08:38:00
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.19	-	-	-1.04	Trend Gerisinde	-1.22	Trend Geçildi	-	-	08:38:00
Brent	52.15	51.81	▲ 0.66	50.74	Trend Geçildi	51.52	Trend Geçildi	38.0	RSI Ara Seviyede	08:28:11
WTI	49.14	48.86	▲ 0.57	48.66	Trend Geçildi	48.52	Trend Geçildi	36.1	RSI Ara Seviyede	08:28:53
Brent-WTI (Spread, USD)	3.01	-	-	2.07	Trend Geçildi	3.00	Trend Geçildi	-	-	08:28:53

*DenizBank Özel Bankacılık Grubu Hesaplamaları/Bloomberg

Uzun vadeli trend analizi yapılarak finansal varlığın son değerinden 200 günlük; kısa vadeli trend analizi yapılarak ise 5 günlük hareketli ortalama değeri çıkarılmıştır. Son değer hareketli ortalama seviyeleri gerisinde kalması durumu "Trend Gerisinde" üzerinde oluşması durumu ise "Trend Geçildi" olarak yorumlanmıştır. RSI İngilizce "Relative Strength Index" tanımıyla aynı kısıtlıdır. Türkiye "Göreceli Güç Endeksi" olarak sevilir. Teknik analizde 70 seviyesi ve üzerindeki durum "Aşırı Alım", 30 seviyesi ve üzerindeki durum ise "Aşırı Satım" olarak yorumlanmaktadır. RSI seviye arandığı 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 karar vermemeniz ve beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Spread analizleri matematiksel hesaplamalara göre GYI değerlendirilmesi yapmakta 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.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

2

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.

3



SBERBANK

DenizBank bir Sberbank Grubu kuruluşudur.

DenizBank

ÖZEL BANKACILIK