

DenizÖzel'de Bu Hafta (27 - 31 Mart 2017)

- Başkan Trump'ın zor siyasi günleri devam ediyor.
- Kısa vade için USD zayıflaması görsek de kalıcılığını sorguluyoruz.
- Yeni haftada gündem küresel büyüme olacak.

BofA Merrill Lynch Global Finansal Stres Endeksi	%
0.07	600.0
JP Morgan Gelişen Ülke Kurları Oynaklık Endeksi	%
9.21	1.1

HAFTALIK % DEĞİŞİM			
*USDTRY	*EURTRY	*TRY SEPET	BİST100
0.6	-0.4	0.1	-0.1

*USDTRY, EURTRY, TRY SEPET değişimlerinin pozitif olması Türk Lirası'nın değer kazancını gösterir.

EURUSD	GBPUSD	USDJPY	USDCHF
1.0	1.4	2.0	1.1
DOW JONES	S&P500	DAX	FTSE100
-1.5	-1.4	-0.3	-1.2
XAUUSD (ons)	XAGUSD	BRENT PETROL	HAM PETROL
1.9	2.5	-2.3	-2.9

*XAU Altın Dolar cinsinden, XAG Gümüş Dolar cinsinden ons fiyatlarını içerir.

1000 TL 1 HAFTADA NE OLDU?			
USDTRY	EURTRY	TRY SEPET	BİST100
993.74	1003.54	999.36	998.80

Merrill Lynch Opsiyon Volatilite Tahmin Endeksi	%
64.45	6.1

VIX Oynaklık Endeksi	%
12.96	14.0

Kaynak: Bloomberg

Geride bıraktığımız haftanın başlangıcında, küresel fiyatlama eğilimlerinde yataylaşma ve işlemlerin yön arayışı içerisinde girebileceğinden bahsetmiştik. İç varlıklarda kısmen fiyatlama beklentimizin endeks ve kur işlemlerinde geçerli olduğunu söylemek mümkün. Dışarıda ise ABD varlıklarının küresel fiyatlamalarda satış baskısının önderlik ettiğini söylemek yanlış bir değerlendirme olmaz. Başkan Trump, 23 Ocak tarihinde devraldığı görevinin ardından ikinci önemli düzenlemesinde de hezimetle uğradı. Yeni hafta başlangıcında Trump rallisinin sorgulanabilirliği konusunun gündemde olduğunu göreceğiz.

Göçmenleri içeren ve ziyaret yasağını odak noktasına alan düzenlemenin yakın zamanda bir kez daha yerel mahkeme tarafından askıya alınmasının ardından Başkan Trump bu kez de seçim süresinde kullandığı en önemli vaadi olan sağlık sigortası tasarısı cephesinde ters köşede kaldı. Perşembe günü oylanması beklenen ve kamuoyunda Başkan Obama döneminde yürürlüğe konması nedeniyle Obamacare olarak bilinen düzenlemenin revize hali, yeterli oy sayısına ulaşamayacağı anlaşıldığında Cuma günü için Temsilciler Meclisi'ne gönderilmişti. Ancak beklenen olmadı ve haftanın son işlem gününde de yeterli oy sayısına ulaşamayacağı anlaşıldığında tasarısı bu kez geri tamamen geri çekildi. Başkan Trump, kendi partisi olan Cumhuriyetçi temsilcilerin ağırlıkta olduğu Meclis çatısı altında 30'dan fazla üyeden veto yerken, gelecek dönem için daha önceden telaffuz ettiği vaatlerin hayata geçirilebilirliği konusunda soru işaretleri belirdi. Türkiye saati ile gece yarısı yapılan ilk açıklamalarda ise Başkan tarafından bir sonraki hedef olarak vergi reformu başlığı belirtildi. Ancak sanılan kadar işler yolunda gitmeyebilir...

Sağlık reformu tasarısının ABD'de gündemden düşürülmesi, dünyanın geri kalan kısmı için fiyatlamalar nezdinde önemli bir yere sahip. Zira 2/2 şeklinde taleplerini hayata geçirme konusunda problem yaşadığı görülen Başkan Trump, gelecek dönemde sıkıntı yaşamaya devam edecek gibi görünüyor. Bu noktadan sonra piyasa işlemlerinde risk algısının ön plana çıktığını ve özellikle de hisse senedi rallisinin sorgulanmaya başlandığı bir resim ile karşılaşabiliriz. Fakat ilk etapta resmin negatif kısmının tamamı görülme istenmeyebilir. Vergi reformu düzenlemesinde tüm taraflar ile işbirliği içerisinde bir Beyaz Saray duruşu da görebileceğimizi unutmamak gerekiyor.

Geride kalan haftanın en önemli gündem maddesi ABD siyaseti olurken, yeni haftada ise küresel çapta büyüme performanslarını izleyeceğiz. ABD'nin son çeyrek büyümesine dair kesin rakam açıklanırken, içeride de Türkiye büyümesinin performansını takip edeceğiz. Bizim açıımızdan baktığımızda piyasa beklentisinin yüzde 2'ler düzeyinde oluştuğunu görmekteyiz. Eski büyüme serisi ile sanayi üretimi arasındaki yüksek korelasyonun yeni seride geçerli olmaması nedeniyle tahmin yapmakta zorlanılsa da son çeyrek büyüme performansının alınan önlemler ile birlikte toparlanmaya işaret ettiği durum ortaya çıkabilir. Her ne kadar geçmiş dönem rakamını ifade etse de 2017 ilk çeyrek performansı açısından da sinyal etkisi taşıyacağından verinin yakından takip edilmesini öneriyoruz. Ayrıca hafta içerisinde Fed yöneticilerinden dokuz farklı ismin açıklamaları ve Brexit sürecinin resmen başlatılacağı tarih olan 29 Mart'ın gündem de olduğunu da göreceğiz.

Yeni hafta işlemlerinde pozitif fiyatlanması için haber akışının seyrini takip edeceğiz. Fed cephesinden gelecek olan açıklamaların ay içerisinde faiz artırımına gidilmesi nedeniyle sınırlı etkide bulunmasını bekliyoruz. Brexit sürecine dair haber akışı ise pound fiyatlamaları kanalı üzerinden çapraz kur işlemlerinde belirleyici olabilir. Euro/dolar paritesinde 1.0830/40 direnci yukarı yönde geçilmedikçe 1.0750 desteği ile sıkışma beklentimizi koruyoruz. Dolar/lira kurunda da 3.57-3.64 bandında işlem yoğunlaşması ve denge arayışını öngörmeye devam etmekle birlikte yurtiçi yerleşik hesapların döviz biriktirme eğiliminin sürmesi nedeniyle psikolojik açıdan 3.60 seviyesi aşağısındaki işlemlerde alım yönlü taleplerin gündeme gelebileceğini düşünüyoruz.

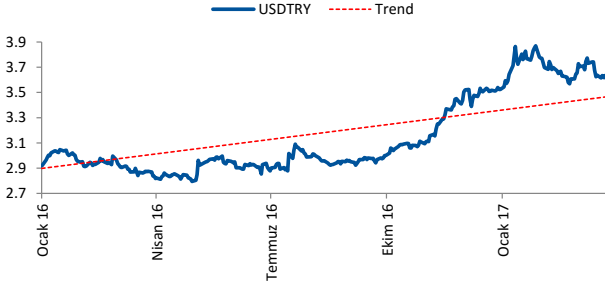
Güzel bir hafta geçirmeniz dileklerimizle.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

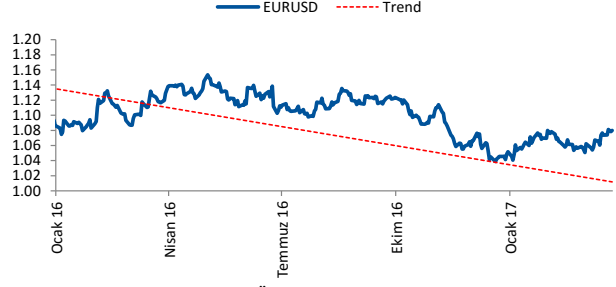


SBERBANK

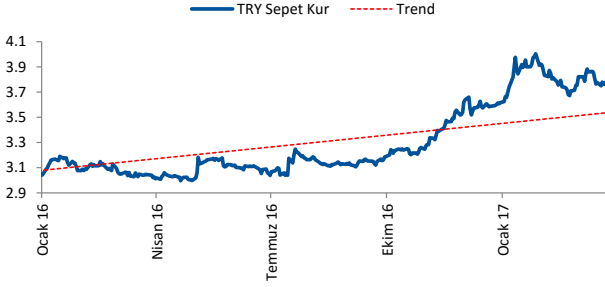
DenizBank bir Sberbank Grubu kuruluşudur.



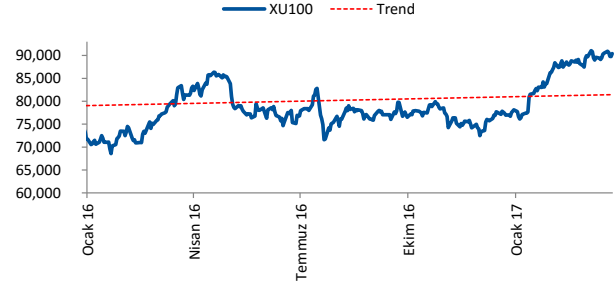
DenizBank Özel Bankacılık Grubu/Bloomberg



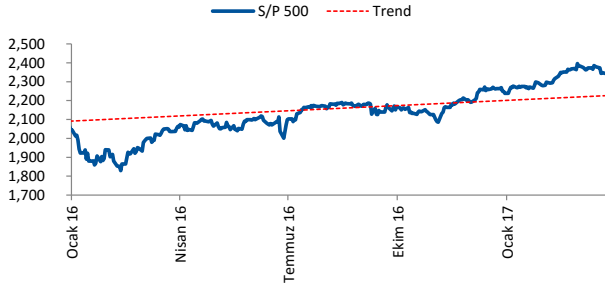
DenizBank Özel Bankacılık Grubu/Bloomberg



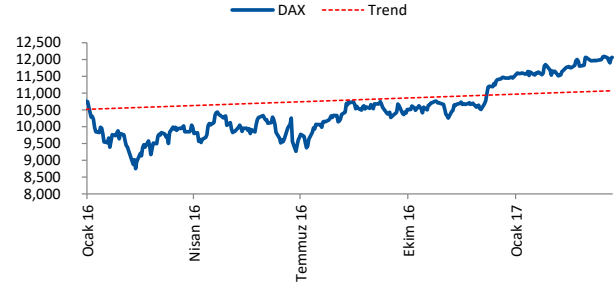
DenizBank Özel Bankacılık Grubu/Bloomberg



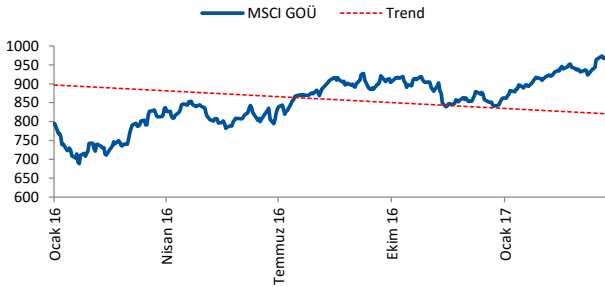
DenizBank Özel Bankacılık Grubu/Bloomberg



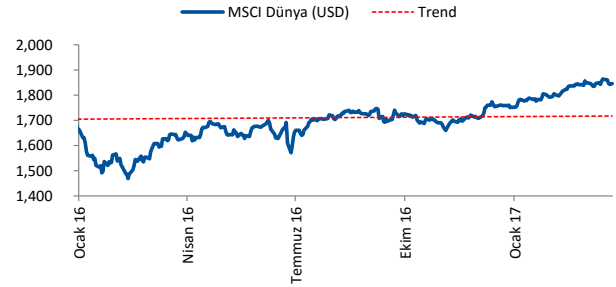
DenizBank Özel Bankacılık Grubu/Bloomberg



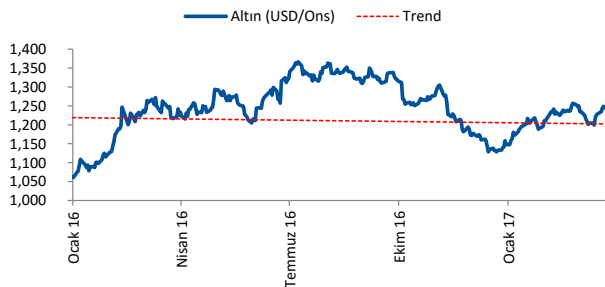
DenizBank Özel Bankacılık Grubu/Bloomberg



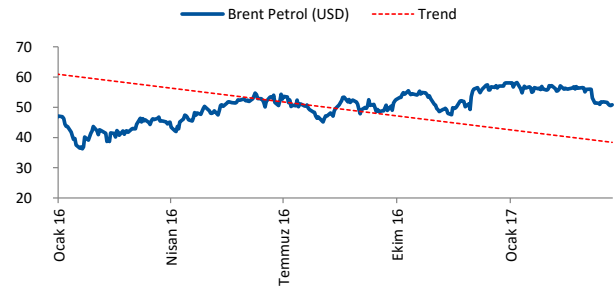
DenizBank Özel Bankacılık Grubu/Bloomberg



DenizBank Özel Bankacılık Grubu/Bloomberg



DenizBank Özel Bankacılık Grubu/Bloomberg



DenizBank Özel Bankacılık Grubu/Bloomberg



SBERBANK

DenizBank bir Sberbank Grubu kuruluşudur.

Orkun GÖDEK
Deniz Özel ve Yatırım Grubu Yönetmeni

Düzey 3
Türev Araçlar
Kredi Derecelendirme
Kurumsal Yönetim Derecelendirme

DenizBank Genel Müdürlüğü
Büyükdere Cad. Torunlar Binası No:141 Esentepe-İSTANBUL
+90 212 348 51 60

Seçilmiş Endekslerin Yorumlanması

BofA Merrill Lynch Global Finansal Stres Endeksi

Bank of America tarafından hesaplanan endeks global finans sistemindeki hedge amaçlı talep ve yatırımcı para girişlerine göre değerlendirilmektedir. Sıfırdan büyük olması stresin arttığı, küçük olması düşüğü anlamına gelmektedir.

Merril Lynch Opsiyon Volatilite Tahmin Endeksi

Seçilmiş hazine kağıtlarının 1 aylık opsiyonlarının normalize edilen ortalama implied volatilite değerlerine göre hesaplanan endekstir.

JP Morgan Gelişen Ülke Kurları Oynaklık Endeksi

Seçilmiş Gelişen Ülke Kurlarının 3 aylık at the money opsiyon volatilite değerlerine göre günlük olarak hesaplanan endekstir.

VIX Oynaklık Endeksi

Chicago Opsiyon Borsası tarafından gelecek volatilite değerlerine göre günlük olarak hesaplanan endekstir.

% değişim haftalık performansı göstermektedir.

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/yayın 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 istatistikî 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 dayanılarak 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.



SBERBANK

DenizBank bir Sberbank Grubu kuruluşudur.