

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 28/03

Sayı: 113

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

Günaydın,

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışlarının tamamı zayıflamaya işaret etti. Euro Stoxx 50 -%0.20, FTSE 100 -%0.59, CAC 40 -%0.07 ve DAX -%0.57 düzeyinde performans sergiledi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansının birebir yansıması gözlenmedi. Majör ABD endeksleri gerilerken, Brezilya, Meksika, Arjantin gibi önemli varlıklarda değerlendirme takip edildi. Dow Jones -%0.22, S&P 500 -%0.10 ve Nasdaq %0.20 ile kapanış gerçekleştirdi.

Asya seansı işlemlerinde yeni gün başlangıçlarına baktığımızda pozitifin genel anlamda ön planda olduğunu söylemek mümkün. NKY 225 %1.01, Hang Seng %0.53, CSI 300 -%0.21 ve KOSPI %0.14 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -196 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.8782 ile yuanda hafif düzeyde değer kaybına işaret etmekte. Bir süredir olduğu şekilde yuanın işlem bant aralığı 6.8500-6.9000 arasında oluşmaya devam ediyor.

Cuma gününden devralınan Trump hikayesi ve Pazar gecesi Almanya yerel seçimlerinin izlenmesi ile birlikte hafta başlangıcında ABD dolarının zayıfladığını gördük. Ancak ilerleyen saatlerde ABD doları cinsinden değerlendirilen varlıkların fiyatlamalarında kısmen toparlanma olduğunu söylemek mümkün. Yeni gün başlangıcında da karışık bir seyir söz konusu. G10 para birimleri grubunda GBP, SEK, JPY gibi önemli üyeler çaprazlarda ABD dolarına karşı değerlendirilirken, NZD, AUD, CAD gibi üyelerde zayıflama takip edilmekte. Benzer karışık resim EMFX cephesinde de söz konusu. Asya ve Doğu Avrupa para birimleri primlenirken, ZAR, CNY, PHP gibi üyelerde yatay-negatif duruş ön plana çıkmakta. TSİ 08.35'de TRY %0.12'lik değerlendirme ile dördüncü sırada yer alıyor.

Asya/Pasifik bölgesinde 10y vadeli tahvil faizlerinin fiyatlamasına baktığımızda yükseliş olduğunu söylemek mümkün. Singapur, Yeni Zelanda, Malezya gibi üyelerde faizler yukarı yönde hareketlilik içerisinde.

Dolar endeksindeki geri çekilmenin ve ABD dolarının zayıflaması durumunun riskin ön plana çıktığı bu dönem içerisinde sürdürülebilir olduğunu düşünmemeye devam ediyoruz. Euro/dolar işlemlerinde 200 günlük hareketli ortalama seviyesinin geçtiği 1.0880'in üzerine doğru ataklar zaman zaman devam edebilir ancak kalıcılığı bu cephede de sorguluyoruz.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

1

Genel Değerlendirme Notu

Yeni günde ekonomik veri takvimi açısından; 10.00/ ECB Coeure konuşması, 14.30/ TR konut fiyat endeksi, 16.00/ ABD S&P CS konut fiyat endeksi, 17.00/ ABD Conf. Board tüketicici güven endeksi, 17.00/ ABD Richmond Fed imalat aktivitesi, 19.45/ Fed George konuşması, 19.50/ Fed Yellen konuşması, 20.00/ Fed Kaplan konuşması ve 23.30/ Fed Powell konuşması yakından takip edilebilir.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

2



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 89.500-89.300-88.500, direnç seviyeleri olarak ise 90.000-90.800-91.500 bölgeleri takip edilebilir.

Dolar/Lira: Teknik açıdan 3.7100 ve 3.6400 destekleri altında işlem gören kurda 3.5700-3.6400 aralığında denge arayışı bekliyoruz. 3.6400 seviyesinin yukarı yönde geçilmesi halinde işlemlerde 3.6700-3.7000 bandı gündeme gelebilir. Destek seviyeleri olarak 3.6000-3.5700, direnç seviyeleri olarak ise 3.6400-3.6950 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 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 Fed sonrası kısa vadede kalıcı olmamak şartı ile euro lehine iyimserlik görebileceği şeklindeki fikrimizin Trump ve Merkel'e dair haber akışı ile birlikte hızlanması söz konusu. Destek seviyeleri olarak 1.0820-1.0750, direnç seviyeleri olarak ise 1.0880-1.0930 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	3.6120	3.6163	▼ -0.12	3.2966	Trend Geçildi	3.6186	Trend Gerisinde	42.3	RSI Ara Seviyede	08:43:08
EURTRY	3.9263	3.9280	▼ -0.04	3.5799	Trend Geçildi	3.9172	Trend Gerisinde	51.4	RSI Ara Seviyede	08:43:08
GBPTRY	4.5396	4.5436	▼ -0.09	4.1751	Trend Geçildi	4.5327	Trend Gerisinde	50.3	RSI Ara Seviyede	08:43:03
TRY (Sepet Kur)	3.7693	3.7734	▼ -0.11	3.4379	Trend Geçildi	3.7674	Trend Gerisinde	46.9	RSI Ara Seviyede	08:42:43
EURUSD	1.0863	1.0864	▲ 0.03	1.0880	Trend Gerisinde	1.0822	Trend Gerisinde	66.4	RSI Ara Seviyede	08:43:08
GBPUSD	1.2565	1.2559	▲ 0.05	1.2693	Trend Gerisinde	1.2521	Trend Gerisinde	62.6	RSI Ara Seviyede	08:43:08
USDJPY	110.59	110.66	▼ -0.06	108.28	Trend Geçildi	110.94	Trend Gerisinde	31.8	RSI Ara Seviyede	08:43:08
USDCNH	6.8641	6.8554	▲ 0.13	6.7874	Trend Geçildi	6.8652	Trend Gerisinde	47.3	RSI Ara Seviyede	08:43:08
USDCNY	6.8836	6.8729	▲ 0.16	6.7763	Trend Geçildi	6.8817	Trend Gerisinde	46.6	RSI Ara Seviyede	08:43:08
CNH-CNY Spread (Pips)	-0.0195	-	-	0.0111	Trend Gerisinde	-0.0165	Trend Gerisinde	-	-	08:43:08
JPMorgan EMFX	68.544	68.571	▼ -0.04	67.522	Trend Geçildi	68.549	Trend Gerisinde	61.4	RSI Ara Seviyede	08:41:00
XU100	89695	90383	▼ -0.76	79703	Trend Geçildi	90051	Trend Gerisinde	53.7	RSI Ara Seviyede	27:03:2017
XBanka	151692	152702	▼ -0.66	134144	Trend Geçildi	151515	Trend Gerisinde	52.6	RSI Ara Seviyede	27:03:2017
XSanayi	222529	223959	▼ -0.64	203114	Trend Geçildi	224836	Trend Gerisinde	36.4	RSI Ara Seviyede	27:03:2017
Sanayi/Banka	1.47	-	-	1.51	Trend Gerisinde	1.48	Trend Gerisinde	-	-	27:03:2017
NKY 225	19170	18986	▲ 0.97	17678	Trend Geçildi	19166	Trend Gerisinde	40.2	RSI Ara Seviyede	08:28:00
SHCOMP	3251	3267	▼ -0.48	3101	Trend Geçildi	3258	Trend Gerisinde	59.1	RSI Ara Seviyede	08:28:07
DAX	11996	12064	▼ -0.57	10899	Trend Geçildi	11993	Trend Gerisinde	53.9	RSI Ara Seviyede	27:03:2017
S&P 500	2342	2344	▼ -0.10	2209	Trend Geçildi	2345	Trend Gerisinde	43.7	RSI Ara Seviyede	27:03:2017
DOW JONES	20551	20597	▼ -0.22	19060	Trend Geçildi	20627	Trend Gerisinde	40.2	RSI Ara Seviyede	27:03:2017
MSCI Dünya	1845	1846	▼ -0.04	1743	Trend Geçildi	1845	Trend Gerisinde	53.3	RSI Ara Seviyede	27:03:2017
MSCI GOÜ	966	969	▼ -0.35	892	Trend Geçildi	969	Trend Gerisinde	65.1	RSI Ara Seviyede	27:03:2017
MSCI Asya Pasifik	148	148	▼ -0.40	139	Trend Geçildi	148	Trend Gerisinde	59.4	RSI Ara Seviyede	27:03:2017
TR Bench 2Y (%)	11.50	11.50	▲ 0.00	9.90	Trend Geçildi	11.53	Trend Gerisinde	-	-	27:03:2017
TR Bench 10Y (%)	10.87	10.77	▲ 0.93	10.40	Trend Geçildi	10.82	Trend Gerisinde	-	-	27:03:2017
2Y-10Y (Spread, bp)	0.63	-	-	-0.50	Trend Geçildi	0.71	Trend Gerisinde	-	-	27:03:2017
Almanya 2Y	-0.71	-0.74	▼ -4.45	-	-	-0.74	Trend Geçildi	-	-	27:03:2017
Almanya 10Y	0.40	0.40	▼ -0.25	-	-	0.42	Trend Gerisinde	-	-	27:03:2017
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.11	-	-	-	-	-1.16	Trend Geçildi	-	-	27:03:2017
ABD 2Y	1.27	1.25	▲ 1.37	0.97	Trend Geçildi	1.26	Trend Gerisinde	-	-	08:43:00
ABD 10Y	2.38	2.38	▲ 0.08	2.02	Trend Geçildi	2.40	Trend Gerisinde	-	-	08:43:00
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.11	-	-	-1.05	Trend Gerisinde	-1.14	Trend Geçildi	-	-	08:43:00
Brent	51.05	50.75	▲ 0.59	50.78	Trend Geçildi	50.76	Trend Gerisinde	35.7	RSI Ara Seviyede	08:33:02
WTI	48.05	47.73	▲ 0.67	48.59	Trend Gerisinde	47.90	Trend Geçildi	36.8	RSI Ara Seviyede	08:33:06
Brent-WTI (Spread, USD)	3.00	-	-	2.19	Trend Geçildi	2.86	Trend Geçildi	-	-	08:33:06

*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 seviyesi ortansızlık hesaplamalarında 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 durumunuza ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım karar vermemenize 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.

3

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 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.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

4



SBERBANK

DenizBank bir Sberbank Grubu kuruluşudur.

DenizBank

ÖZEL BANKACILIK