

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 04/01

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları Almanya varlıkları dışında pozitif bölgede gerçekleşti. Euro Stoxx 50 %0.19, FTSE 100 %0.49 ve CAC 40 %0.35 düzeyinde performans sergiledi.

Amerika kıtası işlemlerinde majör endekslerin tamamı açıldı ve işlem gördü. Şili varlıklarının negatif ayrışma gösterdiği gün içerisinde; Bovespa %3.73'lük performansı ile primlenmede ilk sırada yer aldı. Arjantin varlıklarında yükseliş %2.32 düzeyinde gerçekleşti. ABD'nin majör endekslerine baktığımızda; Dow Jones %0.60, S&P 500 ve Nasdaq %0.85 ile fiyatlandı.

Asya seansı işlemlerinde yeni gün başlangıcı genel anlamda olumlu görüntüye işaret etmekte. NKY 225 %2.44, Hang Seng -%0.06, CSI 300 %0.53 ve KOSPI %0.05 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -135pips düzeyinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.9526'tan belirlendi ve yuanda değer kaybına işaret etti.

Geride bıraktığımız günde yurtiçi piyasalar açısından gündemin en önemli maddeleri Aralık ayına ait enflasyon rakamları ve TBMM'ye görüşülmek üzere sevk edilen OHAL yasasıydı. TÜFE, piyasa beklentilerinin üzerinde yükselirken, yükseliş, manşet ve çekirdek kalemlere yayıldı, TCMB beklentisinin üzerinde gerçekleşti. TÜFE-ÜFE spreadi uzun bir aranın ardından eksi bölgede gerçekleşirken, kur cephesinde yaşanan yükselişin, maliyet kanalı üzerinden varlık fiyatları üzerine geçmeye başladığı yorumları yapılmakta. Ayrıca, aylık enflasyonun beklentilerden yukarı yönde sapma göstermesinde kamu tarafından yapılan fiyat ayarlamalarının da etkili olduğunu söyleyebiliriz. Deniz Öze ve Yatırım Grubu olarak beklentimiz, yıllık enflasyonun Ocak ayında bir miktar gerileme gösterebileceği ancak yılın ilk çeyreğinde çift hanelerde gerçekleşme olasılığının yüksek olacağı şeklinde. Kademeli bir yükseliş hareketinin çekirdek enflasyon göstergelerinde de gerçekleşebileceği kanaatindeyiz. Konuyla ilgili detaylı raporumuza [TR: Manşet Enflasyonda Gıda, TÜFE-ÜFE Farkında TL Etkisi](#) başlığından ulaşabilirsiniz.

Enflasyon verisi sonrasında Türk lirası cinsinden değerlendirilen varlıkların fiyatlamalarında satış baskısı görüldü. Dolar/lira kuru 3.6000 seviyelerini test ederken, 2y vadeli gösterge tahvilin faizi geriledi, 10y vadelide ise gün sonu kapanışı %11.52 seviyesinden gerçekleşti. BİST 100 -%1.5 düzeyinde performans göstererek 77.000 puan seviyesinin aşağısında kapanış yaptı. Bloomberg tarafından takip edilen 24 üyeli EMFX grubu içerisinde Türk lirasının ABD dolarına karşı performansı -%1.40 olurken, en zayıf ikinci para birimi oldu. ABD'nin yeni Başkanı Trump'ın [Meksika](#)'ya yönelik ekonomi politikalarının oluşturduğu beklentilerin ışığında otomobil üreticisi Ford tarafından yapılan 1.6 milyar dolarlık iptal ve Michigan'da yapılması beklenen 700 milyon dolarlık yatırım haberi ile birlikte Meksika pezosu -%1.78 düzeyinde performans sergiledi.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

1

Sayı:6

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



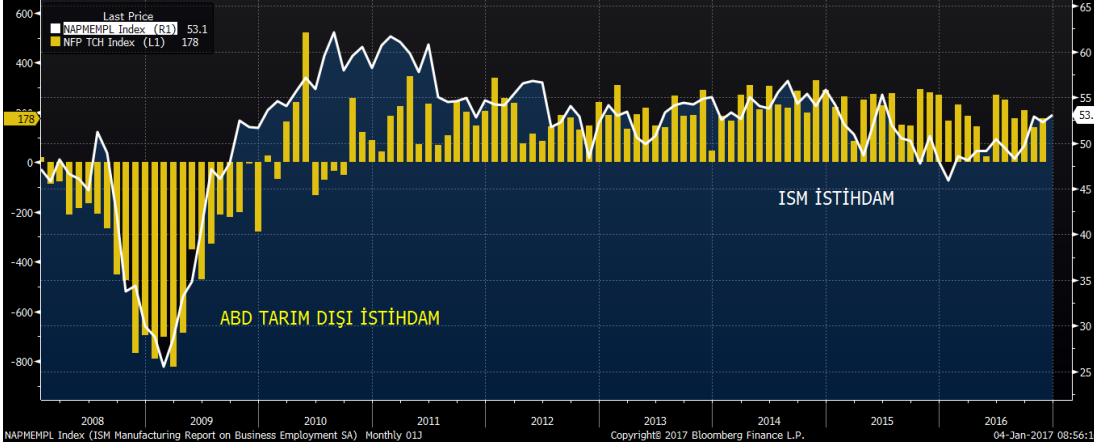
SBERBANK

DenizBank bir Sberbank Grubu kuruluşudur.

DenizBank

ÖZEL BANKACILIK

Genel Değerlendirme Notu



Yurtdışı piyasalar açısından günün en önemli verisi ABD’de açıklanan ISM imalat rakamı ve alt kalemleriydi. Buna göre, ISM imalat verisi Aralık ayında 53.8 olan piyasa beklentisi ve 53.2 olan Kasım ayı rakamının üzerinde bir performans sergileyerek 54.7 düzeyinde açıklandı. Alt kalemlere baktığımızda:

- Fiyatlar, bir önceki ay 54.5 iken, Aralık ayında 65.5,
- Üretim, bir önceki ay 56.0 iken, veri döneminde 60.3,
- Yeni siparişler, bir önceki ay 53.0 iken, veri döneminde 60.2,
- Stoklar, bir önceki ay 49.0 iken, veri döneminde 47.0,
- İstihdam, bir önceki ay 52.3 iken, veri döneminde 53.1,
- Yeni ihracat siparişleri, bir önceki ay 52.0 iken, veri döneminde 56.0,
- İthalat ise bir önceki ay 50.5 iken veri döneminde de aynı düzeyde gerçekleşti ve değişim göstermedi.

Gerek manşet rakam performansı, gerekse alt kalemlerinde görülen momentum ile birlikte ISM verisi sonrasında ABD dolarına karşı çaprazlar zayıflama gözlendi, ABD hisse senedi piyasaları primlendi. Güçlü olarak tanımlayabileceğimiz ISM verisinin ardından ABD sanayi üretiminde ve istihdam rakamlarında toparlanma beklentisinde olabiliriz.

Açıklanan ABD verilerinin güçlü seyretmesi, ABD dolarına karşı fiyatlanan çaprazlarda zayıflamaya neden olurken, Japon yeni cinsinden fiyatlanan varlıklarda ise değerlenmeye neden oluyor. Zayıf yerel para birimi görüntüsünün ihracatı destekleyeceği ve BoJ politikalarında sapmaya neden olmayacağı beklentisi altında Japonya varlıklarının değer primlendiği görülüyor. TSİ 08.58’de dolar/yen paritesi 118 seviyesinden, euro/dolar paritesi ise 1.0405’ten işlem görmekte.

Yeni günde ekonomik veri takvimi açısından; TSİ 12.00/ Euro Bölgesi hizmet ve bileşik PMI, 13.00/ Euro Bölgesi TÜFE tahmini, 14.30/ TR reel efektif döviz kuru endeksi, 22.00/ FOMC toplantı tutanakları takip edilecek.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

2

Genel Değerlendirme Notu

BİST 100: 75.300 puan desteği üzerinde kalınan işlemlerde 75.000-78.000 bandı korunabilir. Ancak Türk lirasında yaşanan değer kaybı baskısının sürmesi halinde görüntü eksiye dönebilir. Destek seviyeleri olarak 76.500-76.200 direnç seviyeleri olarak ise 77.000-77.500 seviyelerini takip edeceğiz. **Endeks işlemleri için genel beklentimiz 76.200-75.300 bandına çekilme şeklinde.**

Dolar/Lira: Kur işlemlerinde bir süredir gözlenen 3.4800-3.5300 işlem aralığının dışına çıkıldığı ve bant aralığının farklı bir görüntüye dönüştüğü görülüyor. Destek seviyeleri olarak 3.5600-3.5400-3.5200, direnç seviyeleri olarak ise 3.6000-3.6500-3.6800 bölgelerini takip edeceğiz. **Kur fiyatlamaları için genel beklentimiz, 3.5400 desteği üzerinde kalınan işlemlerde TL aleyhine görüntünün sürmesi şeklinde.**

Tahvil: Küresel çapta görülen tahvil faizi yükselişinin gelişmekte olan ülke varlıklarına yönelik getiri eğrilerinin tüm vadelerinde baskı unsuru görevi görmesini bekliyoruz. Yurtiçi piyasalarda Merkez Bankası'na yönelik faiz artırım beklentisinde artış olması ve uluslararası piyasalarda risk algısının bozulması nedeniyle kısa ve uzun vadeli faizlerde aşağı yönlü hareket beklemiyoruz. **2017 yılına yönelik portföy ayarlamaları için enflasyona endekli tahvillerin tercih edilebileceği kanaatindeyiz.**

EUR/USD: ABD tahvil faizlerinde gözlenen yukarı yönlü hareketin euro aleyhine fiyatlamayı desteklemesi beklenebilir. Kısa vadeli ortalamaların geçtiği 1.0400 seviyesinin aşağısındaki işlemlerde euro üzerindeki baskı 1.0330 bölgesine dek artabilir. Destek seviyeleri olarak 1.0380-1.0350-1.0260, direnç seviyeleri olarak ise 1.0400-1.0420-1.0450 bölgelerini takip edeceğiz. **Parite fiyatlamaları için genel beklentimiz euro aleyhine görüntünün sürmesi yönünde.**

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