

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 23/01

Günaydın,

EMEA bölgesi endekslerinde haftanın son işlem günü kapanışlarının tamamına yakını pozitif kapanışa işaret etti. Euro Stoxx 50 %0.28, FTSE 100 -%0.14, CAC 40 %0.20 ve DAX %0.29 düzeyinde performans sergiledi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer bir eğilim gözlemlendi. Şili, Kolombiya ve Peru varlıkları negatif bölgede ayrışma gösterirken; Dow Jones %0.48, S&P 500 %0.34 ve Nasdaq %0.28 ile kapanış gerçekleştirdi.

Asya seansı işlemlerinde yeni gün başlangıcı karışık bir görüntüye işaret etmekte. NKY 225 -%0.96, Hang Seng -%0.01, CSI 300 %0.18 ve KOSPI %0.09 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -264pips düzeyinde gerçekleşirken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.8572 ile yuanda değer kazancını ifade etmekte.

ABD’de Başkan Donald Trump dönemi başladı. Seçim süreci içerisinde ifade ettiği vaatleri hayata geçireceğini belirterek işbaşı yapan yeni başkan NAFTA’ya yönelik çalışmalara başlayacağı yönünde emareler gösteriyor. Meksika ve Kanada liderleri ile olası görüşme gündemde. Söylemlerin etkisi ile birlikte küresel piyasalarda ABD doları değer kaybederken, Japon yeninde ve ons altında değerlendirme söz konusu. Asya seansı işlemlerinde G10 para birimleri arasında ABD dolarına karşı değer kazanımı sergilemeyen üye söz konusu değil. JPY %1.17, NZD %0.59 ve GBP %0.56 primli konumda bulunuyor. Benzer eğilim EMFX grubu içerisinde de gözlenmekte. ZAR, MXN ve SGD gibi önemli para birimlerinde %0.50 seviyesinin üzerinde primler takip edilmekte.

Yeni günde ekonomik veri takibi açısından; TSİ 10.00/ TR tüketici güven endeksi, 14.30/ ECB Draghi konuşması, 16.15/ ECB Praet konuşması ve 18.00’de euro Bölgesi tüketici güven endeksi takip edilecek.

Sayı: 32

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

Fiyatlama Beklentilerimiz

BİST 100: Endeks işlemlerine yönelik taşıdığımız 76.200-75.300 bölgesine doğru geri çekilme beklentimizin gerçekleşmeme nedeni olarak Türk lirasında görülen sürpriz değerlenme ve oluşan olumlu algıyı değerlendiriyoruz. Bu kapsamda hızlı yükselişin devamı için TL çaprazlarını takip etme durumunu koruyacağız. Destek seviyeleri olarak 82.500-82.000-81.800, direnç seviyeleri olarak ise 83.800-84.000 bölgelerini takip edeceğiz.

Dolar/Lira: Kur işlemlerinde taşınmakta olan ve yeni açılması düşünülen kısa TL pozisyonları için hedge mantığının mutlak suretle gözetilmesi gerektiğini düşünüyoruz. TL'ye yönelik gerçekleşen satış baskısının atılabilecek herhangi bir para politikası adımı ile aniden terse dönme ihtimali göz ardı edilmemeli. 3.6500-3.7000 bölgesinin üzerinde kalınan işlemlerde TL'de zayıflama kısmen devam edebilir. Merkez Bankası'nın likidite önlemleri alması halinde 3.7500-3.7000 bölgesine geri çekilme, likiditenin verilmesi halinde ise yeniden TL'de değer kaybı görebiliriz.

Tahvil: 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. **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 al-sat amaçlı olumlu bir resim oluşabilir.**

EUR/USD: ABD tahvil faizlerinde gözlenen yukarı yönlü hareketin ivme kaybetmesi ile birlikte parite işlemlerinde kısa süreli, kalıcı olmaktan uzak yükseliş denemeleri sürebilir. *22 günlük hareketli ortalama seviyesinin geçtiği 1.0559 seviyesinin üzerindeki yükselişte euronun değer kaybetmeme çabaları devam edebilir. 1.0620 seviyesi üzerinde korunan ve kapanış gerçekleşen işlemlerde 1.0680-1.0700 bölgesi üzerinde oluşum gündeme gelebilir.* Destek seviyeleri olarak 1.700-1.0680-1.0673, direnç seviyeleri olarak ise 1.0760-1.0800 bölgelerini takip edeceğiz. **Parite fiyatlamaları için genel beklentimiz euro lehine hareketin kalıcı olmaktan uzak olması şeklinde.**

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.

4



SBERBANK

DenizBank bir Sberbank Grubu kuruluşudur.

DenizBank

ÖZEL BANKACILIK