

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 7/12

Sayı: 372

Günaydın,

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları hafta içerisinde olduğu üzere eksi işlemlerle gerçekleşti. İngiltere ve İsviçre varlıklarının olumlu yönde ayrışma gösterdiği gün içerisinde bölgede en ciddi değer kaybı -%1.11'lik performansla İsviç varlıklarında gözlemlendi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer bir eğilim ile karşılaşıldıkça, majör ABD endeksleri arasında olumlu yönde ayrışan tek üye %0.21 ile Nasdaq oldu. Kıta genelinde en olumlu ve dikkat çekici performans %1 yükselişle merkez bankasının 50 bp faiz indirimine gittiği Brezilya'da oldu. Rekor düşük seviyeye indirilen faizin ardından Şubat 2018 dönemine dek yeni bir toplantı tarihi söz konusu değil. Enflasyon görünümündeki iyileşme merkez bankasına para politikasını gevşetme yönünde alan sağlıyor.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda nispeten olumlu bir resim görmekteyiz. NKY 225 %1.23, Hang Seng %0.36, CSI 300 -%1.03 ve KOSPI -%0.38 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 45 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.6195 ile yuanda değer kaybının devamına işaret etmekte.

Geride bıraktığımız gün içerisinde küresel işlemlerde özellikle de günün ikinci yarısında ABD dolarının değer kazanımı ve ABD tahvil faizlerinin değer kaybı hareketi dikkat çekti. ABD seansı ile birlikte EURUSD paritesindeki geri çekilme belirginleşirken, ABD 10y vadeli tahvil faizinde %2.31-2.30 aralığına geri çekilme gerçekleşti. Yeni gün başlangıcında ABD doları lehine oluşumların devam ettiğini görmekteyiz. G10 grubu para birimleri arasında ağırlık değer kaybı şeklinde performans ortaya koyarken, benzer eğilim GOÜ para birimleri cephesinde de geçerli. Asya para birimleri ve TRY değer kayıplarında ilk sıralarda yer almakta.

Cuma günü açıklanacak olan ABD işgücü piyasası verileri öncesinde sinyal etkisi taşıyan verilerin takibi gerçekleşiyor. Son olarak ADP özel sektör istihdamı piyasa beklentilerine paralel açıklanırken, veri öncesinde ABD Başkanı Trump'ın Kudüs'ü İsrail'in başkenti olarak tanıması ve büyükelçiliği taşıma yönünde emir vermesi dışında önemli bir haber akışı gözlenmemekte. Bölge ülkelerinden beklendiği şekilde Kudüs gelişmelerine olumsuz tepkiler yükselirken, İngiltere, Fransa ve Almanya gibi önemli ülkelere de ABD'nin duruşuna negatif duruş sergilendi. Gelecek hafta içerisinde (13 Aralık) Türkiye'nin koordinatörlüğünde İstanbul'da İslam İşbirliği Teşkilatı toplantısı gerçekleştirilecek.

EURUSD paritesinde 1.1820 bölgesi aşağısında kalınan işlemlerde 1.1760 seviyesinin test edilme ihtimali olduğunu düşünmeye devam ediyoruz. USDTRY kurunda TCMB öncesinde 3.86-3.87 aralığı yukarı hareket için yakından takip edilebilir.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

1

Orkun GÖDEK
DenizBank
Yatırım Hizmetleri Grubu
Strateji Yönetmeni
Düzen 3
Türev Araçlar
Kredi Derecelendirme
Kurumsal Yönetim Der.
orkun.godek@denizbank.com
+90 212 348 51 60
İSTANBUL

Genel Değerlendirme Notu

Gelişmeler sonrasında orta vadeli fiyatlama stratejilerimizi ise kısaca şu şekilde oluşturmayı doğru buluyoruz:

Küresel:

- Almanya seçimleri sonrasında Merkel'in güç kaybetmesi, AfD'nin ilk kez Bundestag çatısı altında temsil edilecek olmasını ve başarısızlıkla sonuçlanan koalisyon görüşmelerinin gelecek dönem açısından pozitif euro algısını olumsuz etkileyebilecek unsurlar olarak değerlendiriyoruz. 1 Ekim Katalonya referandumu ve 2018'de yapılması muhtemel İtalya seçimleri yatırımcıları huzursuz edebilir. Bu nedenle uzun EUR pozisyonlanmasını şu aşamada kalıcı olarak tercih etmiyoruz.
- ECB'nin açıkladığı yeni yol haritası EUR kısa yönlü açılan pozisyonların artış göstermesine neden olabilir.
- USD'nin küresel çapta değer kazanımı ve ABD tahvil faizlerinin seyri gelişmekte olan ülke varlıklarını ve risk algısını olumsuz yönde etkileyebilir.
- Trump'ın 27 Eylül 2017'de açıkladığı vergi paketinde yasal uzlaşının sağlanması USD pozisyonlarına ilgiyi artırabilir.
- Mueller tarafından yürütülen Rusya soruşturması Trump yönetimi üzerinde baskı unsuru olabilir.

Yerel:

- TCMB'nin Aralık ayı PPK toplantısına dair beklentiler TL varlıklarda ek satış baskısına karşı koruma sağlayabilir.

4-8 Aralık haftasına dair beklentilerimizi paylaştığımız raporumuza [DenizÖzel'de Bu Hafta başlığı](#) altından ulaşabilirsiniz.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

2

Genel Değerlendirme Notu

Yeni günde ekonomik veri takvimi açısından yakından takip edilecek başlıklar

- 10.00 : Almanya, sanayi üretimi,
- 13.00 : Euro Bölgesi, GSYH,
- 14.30 : TCMB, haftalık veriler,
- 19.00 : ECB, Draghi konuşması.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

3

Genel Değerlendirme Notu

► Fiyatlamaya Beklentilerimiz

BİST 100: Kısa vade için 106.000 direnci yukarı yön açısından takip edilebilir. 104.000-103.000 aralığı önemli destek seviyeleri.

Dolar/Lira: 3.9150 seviyesi kısa vadeli direnç konumunda. 3.83-3.84 desteklerinden USD lehine tepki gelebilir. Ara direnç 3.86-3.87.

Tahvil: Yeni açılacak pozisyonlarda al-sat amaçlı yaklaşımdan ziyade getiri eğrisinin 5 ve 10 yıl vadeli kıymetlerinde 2018'in ilk yarısına yönelik orta-uzun vadeli pozisyon biriktirme tarafında olunabilir. Mevcut seviyelerin kısmen bu imkanı tanıdığı kanaatindeyiz. TÜFE'ye endeksli tahvillere portföylerde yer verilebilir.

EUR/USD: 1.1860 seviyesi önemli bir direnç konumunda. 1.1820 ara direnç. 1.1780-1.1760 destek. EUR'yu destekleyici ortam olduğunu düşünmüyoruz.

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	3.8604	3.8501	▲ 0.27	3.6194	Trend Geçildi	3.8673	Trend Gerisinde	48.5	RSI Ara Seviyede	08:36:55
EURTRY	4.5558	4.5427	▲ 0.29	4.1289	Trend Geçildi	4.5787	Trend Gerisinde	48.8	RSI Ara Seviyede	08:36:55
GBPTRY	5.1593	5.1566	▲ 0.05	4.6896	Trend Geçildi	5.3550	Trend Gerisinde	50.9	RSI Ara Seviyede	08:36:47
TRY (Sepet Kur)	4.2081	4.1973	▲ 0.26	3.8735	Trend Geçildi	4.2228	Trend Gerisinde	48.6	RSI Ara Seviyede	08:36:37
EURUSD	1.1791	1.1796	▼ -0.04	1.1404	Trend Geçildi	1.1836	Trend Gerisinde	49.8	RSI Ara Seviyede	08:36:55
GBPUSD	1.3365	1.3393	▼ -0.21	1.2953	Trend Geçildi	1.3433	Trend Gerisinde	55.0	RSI Ara Seviyede	08:36:55
USDJPY	112.53	112.29	▲ 0.21	111.67	Trend Geçildi	112.39	Trend Geçildi	50.3	RSI Ara Seviyede	08:36:55
USDCNH	6.6186	6.6179	▲ 0.01	6.7412	Trend Gerisinde	6.6145	Trend Geçildi	50.7	RSI Ara Seviyede	08:36:55
USDCNY	6.6149	6.6149	▲ 0.00	6.7502	Trend Gerisinde	6.6171	Trend Gerisinde	48.7	RSI Ara Seviyede	08:36:00
CNH-CNY Spread (Pips)	0.0027	-	-	-0.0090	Trend Geçildi	-0.0026	Trend Geçildi	-	-	08:36:55
JPMorgan EMFX	68.42	68.445	▼ -0.04	68.945	Trend Gerisinde	68.568	Trend Gerisinde	47.4	RSI Ara Seviyede	08:36:00
XU100	105304	106260	▼ -0.90	100730	Trend Geçildi	104865	Trend Geçildi	47.3	RSI Ara Seviyede	06:12:017
XBanka	154811	157285	▼ -1.57	166246	Trend Gerisinde	154014	Trend Geçildi	44.6	RSI Ara Seviyede	06:12:017
XSanayi	259215	258094	▲ 0.43	247620	Trend Geçildi	256991	Trend Geçildi	53.4	RSI Ara Seviyede	06:12:017
Sanayi/Banka	1.67	-	-	1.49	Trend Geçildi	1.67	Trend Geçildi	-	-	06:12:017
NKY 225	22481	22177	▲ 1.37	20144	Trend Geçildi	22610	Trend Gerisinde	46.6	RSI Ara Seviyede	08:16:55
SHCOMP	3283	3294	▼ -0.34	3259	Trend Geçildi	3308	Trend Gerisinde	32.1	RSI Ara Seviyede	08:21:50
DAX	12999	13049	▼ -0.38	12529	Trend Geçildi	12998	Trend Geçildi	47.3	RSI Ara Seviyede	06:12:017
S&P 500	2629	2630	▼ -0.01	2458	Trend Geçildi	2638	Trend Gerisinde	64.8	RSI Ara Seviyede	00:51:46
DOW JONES	24141	24181	▼ -0.16	21811	Trend Geçildi	24223	Trend Gerisinde	69.8	RSI Ara Seviyede	00:51:46
MSCI Dünya	2058	2064	▼ -0.26	1944	Trend Geçildi	2068	Trend Gerisinde	56.3	RSI Ara Seviyede	00:17:15
MSCI GOÜ	1101	1118	▼ -1.48	1044	Trend Geçildi	1116	Trend Gerisinde	35.7	RSI Ara Seviyede	00:17:15
MSCI Asya Pasifik	167	169	▼ -1.26	158	Trend Geçildi	169	Trend Gerisinde	36.8	RSI Ara Seviyede	00:17:17
TR Bench 2Y (%)	13.36	13.32	▲ 0.30	11.81	Trend Geçildi	13.45	Trend Gerisinde	-	-	06:12:017
TR Bench 10Y (%)	12.01	12.03	▼ -0.17	11.02	Trend Geçildi	12.12	Trend Gerisinde	-	-	06:12:017
2Y-10Y (Spread, bp)	1.35	-	-	0.79	Trend Geçildi	1.33	Trend Geçildi	-	-	06:12:017
Almanya 2Y	-0.75	-0.73	▲ 2.33	-	-	-0.71	Trend Gerisinde	-	-	06:12:017
Almanya 10Y	0.30	0.32	▼ -7.81	-	-	0.33	Trend Gerisinde	-	-	06:12:017
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.04	-	-	-	-	-1.04	Trend Gerisinde	-	-	06:12:017
ABD 2Y	1.81	1.81	▲ 0.00	1.40	Trend Geçildi	1.80	Trend Geçildi	-	-	08:36:00
ABD 10Y	2.34	2.34	▲ 0.15	2.30	Trend Geçildi	2.35	Trend Gerisinde	-	-	08:36:00
2Y-10Y (Spread, bp)	-0.54	-	-	-0.90	Trend Geçildi	-0.55	Trend Geçildi	-	-	08:36:00
Brent	61.37	61.22	▲ 0.25	53.78	Trend Geçildi	62.33	Trend Gerisinde	45.7	RSI Ara Seviyede	08:26:09
WTI	56.06	55.96	▲ 0.18	49.92	Trend Geçildi	57.10	Trend Gerisinde	49.2	RSI Ara Seviyede	08:26:26
Brent-WTI (Spread, USD)	5.31	-	-	3.86	Trend Geçildi	5.23	Trend Gerisinde	-	-	08:26:26

"DenizBank Özel Bankacılık Grubu Hesaplamaları/Bloomberg"
Uzun vadeli trend analizi yapılmış finansal varlıkların son değerinden 200 günlük; kısa vadeli trend analizi yapılmış 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 kullanılmaktadır. Türkiye'ye "Güncelleme Saati" olarak çevrilebilir. Teknik analizde 70 seviyesi ve üzerindeki durum "Aşırı Alım", 30 seviyesi ve gerisindeki durum ise "Aşırı Satım" olarak yorumlanmaktadır. İki seviye arasındaki hesaplamalarda ise "RSI Ara Seviyede" yorumu getirilmiştir. 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 kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Spread analizi matematiksel hesaplamalara göre GYI değerlendirilmediği yapılmakta olup, mikro-makro bazda yapılan değerlendirmeler ile aynı yönlü sonuçlar veremeyebilir. Tüm matematiksel hesaplamalar "Güncelleme Saati"nde yer alan değerlere göre yapılmıştır. Yatırım karar verirken saat ve değerler göz ardı edilmemelidir.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

4

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.

5