

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 8/12

Sayı: 373

Günaydın,

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları hafta içerisindeki eğilimlerinin aksine pozitif yönde gerçekleşti. İngiltere, İsviçre ve Rusya varlıklarının negatif yönde ayrıştığı günde, İspanya varlıklarındaki %0.77'lik değerlenme dikkat çekti. Gösterge endeks Euro Stoxx 50 %0.32 düzeyinde yükseliş gösterdi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer bir duruş gözlemlendi. Brezilya, Şili ve Peru varlıklarının olumsuz ayrıştığı seans içerisinde, majör ABD endekslerinin tamamında yükseliş gözlemlendi. Kıta genelinde en ciddi değerlenme %1.4 ile Arjantin grubunda takip edildi.

Asya'da haftanın son işlem gününe baktığımızda majör tüm varlıkların olumlu seyrettiğini görmekteyiz. NKY 225 %1.25, Hang Seng %1.041, CSI 300 %0.79 ve KOSPI %0.12 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 69 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.6212 ile yuanda değer kaybının devamına işaret etti.

ABD'de bugün açıklanacak olan işgücü piyasası verileri öncesinde hafta içerisinde dikkat çektiğimiz üzere dolar endeksinde değerlenme ve ortak para birimi euroda zayıflama gözlenmekte. DXY endeksinde 100 günlük ortalamanın geçtiği 93.33 seviyesinin üzerinde bir oluşum izlenirken, TSİ 08.50'de 93.83 seviyesinden işlemler geçmekte. Teknik açıdan 94 seviyesini hareketin devamı açısından önemsiyor ve kırılması halinde 95 seviyesine dek hareketin devam edebileceğini düşünüyoruz. Basit öncü göstergeler ile çalıştığımız regresyon modeline göre ABD'de Kasım ayı tarım dışı istihdam artışı 222 bin kişi düzeyinde gerçekleşebilir. Piyasa beklentisi 195 bin kişi düzeyinde gerçekleşmekte.

Her ay olduğu üzere bugün açıklanacak olan data setinde ücretler kaleminin yakından izlenmesi konusu bir adım öne çıkacak. Verinin yıllık hesaplamada güçlü çıkması halinde –piyasa beklentileri bu yönde- ABD doları ve faizler cephesinde yükseliş eğilimi devam edebilir.

EURUSD paritesinde 1.1820 bölgesi aşağısında kalınan işlemlerde 1.1760 seviyesinin test edilme ihtimali olduğunu düşünmeye devam ediyoruz. Kırılım gerçekleşmesi halinde 1.1720 bölgesi hedefe girebilir. USDTRY kurunda TCMB öncesinde 3.86-3.87 aralığı yukarı hareket için yakından takip edilebilir. 3.8730 seviyesinin geçilmesi halinde 3.89 bölgesine dek yükseliş isteği korunabilir.

ABD'de hükümetin kapanması konusunda bugün için uzlaşa sağlandı ve iki haftalık öteleme gerçekleşti. Bahse konu ayrıntı da ABD dolarını destekleyici unsurlar arasında yer almakta.

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 referandumunu 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.

Genel Değerlendirme Notu

Yeni günde ekonomik veri takvimi açısından yakından takip edilecek başlıklar

- 10.00 : Türkiye, sanayi üretimi,
- 10.00 : Almanya, dış ticaret endeksleri,
- 12.30 : İngiltere, sanayi üretimi,
- 16.30 : ABD, işgücü piyasası verileri,
- 18.00 : ABD, Michigan Ün. endeksleri.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

3

Genel Değerlendirme Notu

► Fiyatlamaya Beklentilerimiz

BİST 100: Kısa vade için 106.000-107.000 dirençleri 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. Dirençlerin kırılması halinde 3.89 bölgesi hedeflenebilir.

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. 1.1760 desteği kırılırsa 1.1720 hedeflenebilir. 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	3.8721	3.8621	▲ 0.26	3.6203	Trend Geçildi	3.8600	Trend Geçildi	50.8	RSI Ara Seviyede	08:58:53
EURTRY	4.5549	4.5503	▲ 0.10	4.1320	Trend Geçildi	4.5584	Trend Gerisinde	49.2	RSI Ara Seviyede	08:58:53
GBPTRY	5.2297	5.2058	▲ 0.46	4.6932	Trend Geçildi	5.1964	Trend Geçildi	57.7	RSI Ara Seviyede	08:58:52
TRY (Sepet Kur)	4.2134	4.2052	▲ 0.19	3.8755	Trend Geçildi	4.2090	Trend Geçildi	50.0	RSI Ara Seviyede	08:58:49
EURUSD	1.1760	1.1773	▼ -0.11	1.1410	Trend Geçildi	1.1805	Trend Gerisinde	46.7	RSI Ara Seviyede	08:58:53
GBPUSD	1.3504	1.3474	▲ 0.22	1.2960	Trend Geçildi	1.3461	Trend Geçildi	64.5	RSI Ara Seviyede	08:58:53
USDJPY	113.40	113.09	▲ 0.27	111.67	Trend Geçildi	112.75	Trend Geçildi	58.1	RSI Ara Seviyede	08:58:53
USDCNH	6.6232	6.6249	▼ -0.03	6.7398	Trend Gerisinde	6.6206	Trend Geçildi	51.9	RSI Ara Seviyede	08:58:53
USDCNY	6.6165	6.6193	▼ -0.04	6.7490	Trend Gerisinde	6.6180	Trend Gerisinde	49.4	RSI Ara Seviyede	08:58:00
CNH-CNY Spread (Pips)	0.0067	-	-	-0.0092	Trend Geçildi	0.0026	Trend Geçildi	-	-	08:58:53
JPMorgan EMFX	68.108	68.114	▼ -0.01	68.952	Trend Gerisinde	68.412	Trend Gerisinde	41.3	RSI Ara Seviyede	08:56:00
XU100	106448	105304	▲ 1.09	100817	Trend Geçildi	105357	Trend Geçildi	51.2	RSI Ara Seviyede	07.12.2017
XBANKA	155931	154811	▲ 0.72	166265	Trend Gerisinde	154645	Trend Geçildi	46.3	RSI Ara Seviyede	07.12.2017
XSANAYI	260297	259215	▲ 0.42	247793	Trend Geçildi	258049	Trend Geçildi	56.7	RSI Ara Seviyede	07.12.2017
Sanayi/Banka	1.67	-	-	1.49	Trend Geçildi	1.67	Trend Geçildi	-	-	07.12.2017
NKY 225	22811	22498	▲ 1.39	20160	Trend Geçildi	22565	Trend Geçildi	54.7	RSI Ara Seviyede	08:38:50
SHCOMP	3290	3272	▲ 0.54	3260	Trend Geçildi	3299	Trend Gerisinde	28.6	Aşırı Satım	08:43:49
DAX	13045	12999	▲ 0.36	12534	Trend Geçildi	13003	Trend Geçildi	49.9	RSI Ara Seviyede	07.12.2017
S&P 500	2637	2629	▲ 0.29	2460	Trend Geçildi	2635	Trend Geçildi	67.4	RSI Ara Seviyede	00:50:07
DOW JONES	24211	24141	▲ 0.29	21828	Trend Geçildi	24211	Trend Geçildi	71.5	Aşırı Alım	00:50:07
MSCI Dünya	2064	2058	▲ 0.26	1945	Trend Geçildi	2065	Trend Gerisinde	59.4	RSI Ara Seviyede	00:18:45
MSCI GÜV	1101	1101	▼ -0.06	1045	Trend Geçildi	1111	Trend Gerisinde	35.4	RSI Ara Seviyede	00:18:45
MSCI Asya Pasifik	168	167	▲ 0.41	158	Trend Geçildi	169	Trend Gerisinde	41.0	RSI Ara Seviyede	00:18:47
TR Bench 2Y (%)	13.33	13.36	▼ -0.22	11.82	Trend Geçildi	13.37	Trend Gerisinde	-	-	07.12.2017
TR Bench 10Y (%)	12.01	12.01	▲ 0.00	11.03	Trend Geçildi	12.05	Trend Gerisinde	-	-	07.12.2017
2Y-10Y (Spread, bp)	1.32	-	-	0.79	Trend Geçildi	1.32	Trend Geçildi	-	-	07.12.2017
Almanya 2Y	-0.76	-0.75	▲ 1.61	-	-	-0.73	Trend Gerisinde	-	-	07.12.2017
Almanya 10Y	0.29	0.30	▼ -0.68	-	-	0.31	Trend Gerisinde	-	-	07.12.2017
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.05	-	-	-	-	-1.04	Trend Gerisinde	-	-	07.12.2017
ABD 2Y	1.81	1.80	▲ 0.22	1.40	Trend Geçildi	1.81	Trend Gerisinde	-	-	08:58:00
ABD 10Y	2.37	2.36	▲ 0.38	2.30	Trend Geçildi	2.36	Trend Geçildi	-	-	08:58:00
2Y-10Y (Spread, bp)	-0.57	-	-	-0.90	Trend Geçildi	-0.55	Trend Gerisinde	-	-	08:58:00
Brent	62.20	62.20	▲ 0.00	53.82	Trend Geçildi	62.19	Trend Geçildi	50.5	RSI Ara Seviyede	08:48:43
WTI	56.66	56.69	▼ -0.05	49.94	Trend Geçildi	56.88	Trend Gerisinde	52.4	RSI Ara Seviyede	08:48:50
Brent-WTI (Spread, USD)	5.54	-	-	3.88	Trend Geçildi	5.31	Trend Geçildi	-	-	08:48:50

*DenizBank Özel Bankacılık Grubu Hesaplamaları/Bloomberg
Uzun vadeli trend analizi yapılmış finansal varlığın son değerinden 200 günlük; kısa vadeli trend analizi yapılırken 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" tanımının kısaltılmış halidir. Türkçeye "Güç Endeksi" olarak çevrilebilir. Teknik analizde 70 seviyesi ve üzerindeki durum "Aşırı Alım", 30 seviyesi ve altındaki 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 analizleri matematiksel hesaplamalara göre GYF değerlendirmesi 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 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