

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 20/12

Sayı: 385

Günaydın,

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları İngiltere varlıkları dışında eksi işlemlerle gerçekleşti. Genele yayılan zayıflamada en dikkat çekici hareket $-%1.16$ ile Rusya varlıklarında olurken, Almanya'nın gösterge endeksi DAX'ın zayıflaması $-%0.72$ düzeyinde gerçekleşti. Gün sonunda FTSE 100 endeksi ise $%0.09$ 'luk primle olumlu yönde ayrıştı.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansı kadar olmasa da zayıflamanın etkileri yakından hissedildi. Majör ABD endekslerinin tamamı gün sonunda gerilerken, Nasdaq'ın performansı $-%0.44$ düzeyinde gerçekleşti. Kıta genelinde Arjantin, Peru ve Kolombiya varlıkları olumlu yönde ayrışırken, Arjantin'de primlenme $%2$ seviyesini aştı.

Asya seansı işlemlerinde yeni gün fiyatlamalarına baktığımızda karışık bir resim ile karşılaşmaktayız. NIKY 225 $%0.13$, Hang Seng $-%0.07$, CSI 300 $-%0.18$ ve KOSPI $-%0.17$ ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -1 pips seviyesine dek daralırken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.6066 ile yuanda değer kazancına işaret etmekte.

TSİ 08.49'da yeni gün FX işlemleri ABD dolarına karşı G10 para birimi grubu içerisinde net bir yön olmadığını göstermekte. NZD, JPY, AUD gibi önemli rezerv para birimleri sınırlı ölçekte zayıflarken, CAD, SEK, DKK değerlenmekte. GOÜ para birimlerinde ise resim biraz daha net konumda. Asya ve Doğu Avrupa para birimleri primlenirken, TRY performansı $-%0.13$ düzeyinde oluşmakta.

Geride bıraktığımız gün içerisinde özellikle de yerel zaman dilimi ile günün ikinci yarısında küresel tahvil faizlerindeki yükseliş dikkat çekti. Almanya'nın gelecek yıl 2017'nin üzerinde bir tahvil borçlanmasına gideceğini açıklamasının ardından Euro Bölgesi'nin çekirdek faizlerinde yükseliş gerçekleşti. ABD 10y vadeli tahvil faizindeki hareketlilik $%2.40$ seviyesini aşarken, risk iştahının bozulmak istenmemesi ve yıl sonu işlemleri nedeniyle gerileyen hacimlerin katkısıyla ABD dolarında değerlendirme gözlenmedi. ABD-Almanya 10y vadeli tahvil faizinde spread 207 baz puan seviyesinde gerçekleşmeye devam ederken, eğilim henüz ABD dolarını destekler nitelikte oluşmamakta.

Haber akışının zayıflaması ve gerileyen işlem hacimleri nedeniyle varlık fiyatlamalarında net bir yön tayininden söz etmek mümkün değil. USDTRY kurunda 3.82-3.85 bandında yoğunlaşmanın devam edebileceğini düşünüyoruz. EURUSD paritesinde 1.1860 direncini önemsemekle birlikte kalıcı uzun yönde EUR pozisyonu açılmasına karşı durma durumumuz devam etmekte. Parite için 1.1830 destek, 1.1860-80 seviyeleri ise direnç konumunda.

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 toplantısında genel beklentileri karşılayamaması nedeniyle Türk lirası cinsinden değerlendirilen varlıklarda ek baskı durumu oluşabilir.

Genel Değerlendirme Notu

Yeni günde ekonomik veri takvimi açısından yakından takip edilecek başlıklar

- 16.15 : BoE, Carney konuşması,
- 18.00 : ABD, devam eden konut satışları.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

3

Genel Değerlendirme Notu

➤ Fiyatlama Beklentilerimiz

BİST 100: Kısa vade için 108.000-107.000 destekleri yukarı yön açısından takip edilebilir. 110.500 seviyesi önemli direnç konumunda.

Dolar/Lira: 3.8220 desteği TRY lehine alan oluşumu için yakından izlenebilir. 3.82-3.85 aralığında yoğunlaşma beklentisindeyiz.

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: Kalıcı uzun yönde EUR hareketi beklemiyoruz. 1.1860-80 direnç, 1.1820 ise destek konumunda.

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