

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 21/12

Sayı: 386

Günaydın,

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışlarının tamamı eksi işlemlerle gerçekleşti. Bölge genelinde en dikkat çekici değer kaybı -%1.11 ile DAX endeksinde olurken, gösterge endeks Euro Stoxx 50 -%0.83 ile kapanış gerçekleştirdi.

Amerika kıtası işlemlerinde genel yaklaşım Avrupa benzeri olurken, majör ABD endekslerinin tamamında gün sonu kapanışları eksi işlemlerle takip edildi. Kıta genelinde Arjantin, Peru, Brezilya ve Kolombiya varlıkları olumlu yönde ayrışma gösterdiler.

Asya seansı işlemlerinde yeni gün fiyatlamalarına baktığımızda karışık bir resim ile karşılaşmaktayız. NKY 225 -%0.04, Hang Seng %0.40, CSI 300 %0.93 ve KOSPI -%1.52 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -36 pips seviyesinde gerçekleşirken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.5795 ile yuanda değer kazancına işaret etmekte.

Yılsonu işlemlerinin etkisiyle küresel çapta azalan işlem hacimleri nedeniyle varlık fiyatlamalarında dar bant işlemleri ve anlamlandırmakta zorlanılan hareketler takip edilmekte. ABD’de en ciddi haber akışı uzun zamandır gündemde olan Başkan Trump’ın vergi reformu paketi olarak öne çıkarken, mevcut durumda en ciddi etkisi faizler üzerinde hissedilmekte. İki gün önce Almanya tahvilleri ile başlayan küresel faiz yükselişi hafta ortasında da devam etti. ABD ve Almanya tahvil faizleri özellikle de getiri eğrisinin uzun vadelerinde yükselirken, endeksler ise karışık bir performans ortaya koyuyorlar. ABD dolarına yönelik yaklaşımlar genel olarak zayıflaması şeklinde olurken, yeni gün işlemlerinde de benzer eğilim ağır basmakta. G10 grubu üyeleri TSİ 08.46’da yatay-negatif bir eğilim içerisine girerken, ilk üç sırada NZD, AUD ve GBP yer almakta. GOÜ üyeleri ise net bir eğilimden uzak seyretmekte. ZAR ve TRY çaprazları negatife yakın durmakta.

Genel fiyatlamaya yaklaşımlarımızda değişiklik söz konusu değil. İçeride USDTRY kuru için 3.82-3.85 bandında yoğunlaşma olabileceğine dair fikrimizi koruyoruz. EURUSD paritesinde 1.1860 direnci üzerinde 1.1880-1.1900 seviyelerine doğru hareketlenme isteği olabilir fakat mevcut faiz seviyelerinin USD lehine ortama imkan tanıdığı kanaatindeyiz. Bu nedenle kalıcı uzun yönlü EUR pozisyonlarını tercih etmiyoruz.

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

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

1

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 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

- 09.30 : BoJ, Kuroda konuşması,
- 10.00 : Türkiye, tüketici güven endeksi,
- 14.30 : TCMB, haftalık veriler,
- 16.30 : ABD, GSYH,
- 16.30 : ABD, kişisel tüketim,
- 16.30 : ABD, çekirdek PCE,
- 16.30 : ABD, Chicago Fed ulusal aktivite endeksi.

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 beklentisindedir.

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.

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	3.8290	3.8200	▲ 0.24	3.6258	Trend Geçildi	3.8345	Trend Gerisinde	46.1	RSI Ara Seviyede	08:38:47
EURTRY	4.5509	4.5363	▲ 0.32	4.1581	Trend Geçildi	4.5358	Trend Geçildi	50.3	RSI Ara Seviyede	08:38:47
GBPTRY	5.1179	5.1100	▲ 0.15	4.7196	Trend Geçildi	5.1263	Trend Gerisinde	47.4	RSI Ara Seviyede	08:38:41
TRY (Sepet Kur)	4.1902	4.1773	▲ 0.31	3.8913	Trend Geçildi	4.1843	Trend Geçildi	48.3	RSI Ara Seviyede	08:38:25
EURUSD	1.1868	1.1871	▼ -0.03	1.1462	Trend Geçildi	1.1822	Trend Geçildi	57.3	RSI Ara Seviyede	08:38:47
GBPUSD	1.3365	1.3376	▼ -0.08	1.3011	Trend Geçildi	1.3365	Trend Geçildi	51.0	RSI Ara Seviyede	08:38:47
USDJPY	113.39	113.40	▼ -0.01	111.62	Trend Gerisinde	112.97	Trend Geçildi	57.4	RSI Ara Seviyede	08:38:47
USDCNH	6.5625	6.5646	▼ -0.02	6.7268	Trend Gerisinde	6.5909	Trend Gerisinde	33.9	RSI Ara Seviyede	08:38:47
USDCNY	6.5684	6.5785	▼ -0.15	6.7368	Trend Gerisinde	6.5961	Trend Gerisinde	32.0	RSI Ara Seviyede	08:38:47
CNH-CNY Spread (Pips)	-0.0049	-	-	-0.0100	Trend Geçildi	-0.0052	Trend Geçildi	-	-	08:38:47
JPMorgan EMFX	69.202	69.214	▼ -0.02	69.008	Trend Geçildi	68.896	Trend Geçildi	62.0	RSI Ara Seviyede	08:36:00
XU100	110455	110177	▲ 0.25	101732	Trend Geçildi	109975	Trend Geçildi	61.3	RSI Ara Seviyede	20:12:017
XBanka	162525	162620	▼ -0.06	166726	Trend Gerisinde	162690	Trend Gerisinde	54.2	RSI Ara Seviyede	20:12:017
XSanayi	268256	266770	▲ 0.56	249391	Trend Geçildi	265437	Trend Geçildi	71.3	Aşırı Alım	20:12:017
Sanayi/Banka	1.65	-	-	1.50	Trend Geçildi	1.63	Trend Geçildi	-	-	20:12:017
NKY 225	22848	22892	▼ -0.19	20319	Trend Geçildi	22782	Trend Geçildi	59.2	RSI Ara Seviyede	08:18:45
SHCOMP	3308	3288	▲ 0.63	3262	Trend Geçildi	3282	Trend Geçildi	42.5	RSI Ara Seviyede	08:23:43
DAX	13069	13216	▼ -1.11	12589	Trend Geçildi	13154	Trend Gerisinde	48.6	RSI Ara Seviyede	20:12:017
S&P 500	2679	2681	▼ -0.08	2473	Trend Geçildi	2676	Trend Geçildi	69.4	RSI Ara Seviyede	00:42:27
DOW JONES	24727	24755	▼ -0.11	21993	Trend Geçildi	24687	Trend Geçildi	75.3	Aşırı Alım	00:42:27
MSCI Dünya	2095	2096	▼ -0.04	1956	Trend Geçildi	2092	Trend Geçildi	66.7	RSI Ara Seviyede	00:18:30
MSCI GOÜ	1133	1132	▲ 0.06	1054	Trend Geçildi	1127	Trend Geçildi	55.5	RSI Ara Seviyede	00:18:30
MSCI Asya Pasifik	172	172	▲ 0.01	159	Trend Geçildi	171	Trend Geçildi	57.2	RSI Ara Seviyede	00:18:32
TR Bench 2Y (%)	13.40	13.47	▼ -0.52	11.92	Trend Geçildi	13.46	Trend Gerisinde	-	-	20:12:017
TR Bench 10Y (%)	12.14	12.18	▼ -0.33	11.08	Trend Geçildi	12.27	Trend Gerisinde	-	-	20:12:017
2Y-10Y (Spread, bp)	1.26	-	-	0.84	Trend Geçildi	1.19	Trend Geçildi	-	-	20:12:017
Almanya 2Y	-0.67	-0.69	▼ -2.33	-	-	-0.70	Trend Geçildi	-	-	20:12:017
Almanya 10Y	0.41	0.38	▲ 6.86	-	-	0.34	Trend Geçildi	-	-	20:12:017
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.08	-	-	-	-	-1.04	Trend Gerisinde	-	-	20:12:017
ABD 2Y	1.85	1.86	▼ -0.44	1.42	Trend Geçildi	1.84	Trend Geçildi	-	-	08:38:00
ABD 10Y	2.48	2.50	▼ -0.65	2.29	Trend Geçildi	2.44	Trend Geçildi	-	-	08:38:00
2Y-10Y (Spread, bp)	-0.63	-	-	-0.87	Trend Geçildi	-0.59	Trend Gerisinde	-	-	08:38:00
Brent	64.47	64.56	▼ -0.14	54.30	Trend Geçildi	63.89	Trend Geçildi	58.8	RSI Ara Seviyede	08:26:57
WTI	58.03	58.09	▼ -0.10	50.16	Trend Geçildi	57.61	Trend Geçildi	58.1	RSI Ara Seviyede	08:28:42
Brent-WTI (Spread, USD)	6.44	-	-	4.14	Trend Geçildi	6.28	Trend Geçildi	-	-	08:28:42

DenizBank Özel Bankacılık Grubu Hesaplamaları/Bloomberg
Uzun vadeli trend analizi yapılmış finansal varlığın 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 nispeten kullanılabilir. Türkiye "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 yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. 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 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.

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