

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 22/12

Sayı: 387

Günaydın,

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları Rusya varlıkları dışında pozitif işlemlerle gerçekleşti. Bölge genelinde en ciddi değerlenme %1.18 ile İsviçre varlıklarında olurken, Rusya'daki ayrışma -%0.21 ile takip edildi. Gösterge endeks Euro Stoxx 50 %0.51 düzeyinde performans sergiledi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa'ya benzer bir eğilim gözlemlendi. Majör ABD endekslerinin tamamı olumlu yönde fiyatlamaya sergilerken, Şili ve Peru'da işlemler eksi ile gerçekleşti. Brezilya varlıklarındaki %2.41'lik primlenme dikkat çekti.

Asya seansı işlemlerinde haftanın son günü yaklaşımlarına baktığımızda Avrupa ve ABD'den devralınan olumlu görüntünün korunmak istendiğini görmekteyiz. NKY 225 %0.13, Hang Seng %0.27, CSI 300 -%0.12 ve KOSPI %0.47 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -66 pips seviyesine dek genişlerken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.5821 ile yuanda hafif çapta değer kaybına işaret etmekte.

Geride bıraktığımız gün içerisinde genel piyasa yaklaşımlarında değişiklik gözlenmedi. Azalan işlem hacimleri ve piyasa katılımcılarının tatil moduna geçmesine paralel yatay bant aralıklarında işlemlerin devam ettiği görüldü. ABD'de Q3 dönemine ait GSYH performansı beklentilerin hafif gerisinde kalırken, EURUSD paritesi 1.18 seviyesi üzerindeki duruşunu korudu. Katalonya'da merkezi hükümetin attığı adımlar sonrasında yenilenen seçimler sonrasında ayrılıkçı kanat bir kez daha çoğunluğu sağladı. 135 koltuklu parlamentoda 70 koltuk ayrılıkçılar tarafından kazanılırken, İspanya'daki merkez hükümete bağlı kalarak ilişkilerin devam etmesini isteyen Ciudadanos en büyük parti konumunda olma durumunu muhafaza ediyor. Hükümeti kurma yetkisinin hangi tarafa verileceğine dair belirsizliğin çözümü euro üzerinde de etki yaratacaktır.

Birleşmiş Milletler Genel Kurulu'nda Türkiye'nin koordinasyonu ile görüşülen Kudüs tasarısında 128 ülkenin evet oyu vermesi ile kabul tarafında adım atıldı. Tasarıya 9 ülke karşı çıkarken, Doğu Avrupa'dan bazı ülkeler çekimser tarafta yer aldılar.

Gün içerisinde açıklanacak olan ABD verileri haftanın son önemli makroları olarak dikkat çekmekte. EURUSD paritesinde 1.1860 direnci aşağısında kalınan işlemlerde 1.1830-20 aralığına geri çekilme ihtimali dikkate alınmalı. USDTRY kurunda 3.82-3.85 bandında sıkışma eğilimini beklemekle birlikte, yıl sonu işlemleri nedeniyle doğabilecek Türk lirası talebinin bir miktar aşağı yönlü baskı kurabileceğini de belirtmek isteriz. 3.82 desteği aşağısındaki kapanışlarda 3.78 bölgesi hedeflenebilir.

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 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

- 10.00 : Türkiye, konut satışları,
- 12.30 : İngiltere, GSYH,
- 16.30 : ABD, kiřisel gelirler,
- 16.30 : ABD, kiřisel harcamalar,
- 16.30 : ABD, çekirdek PCE,
- 16.30 : ABD, dayanıklı mal siparişleri,
- 18.00 : ABD, yeni konut satışları,
- 18.00 : ABD, Michigan Üniv. endeksleri,
- 19.00 : ABD, Kansas City Fed imalat aktivitesi.

Genel Değerlendirme Notu

➤ Fiyatlamaya Beklentilerimiz

BİST 100: Kısa vade için 110.500-108.000 destekleri yukarı yön açısından takip edilebilir. 112.000 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	3.8227	3.8184	0.11	3.6266	Trend Geçildi	3.8242	Trend Gerisinde	44.9	RSI Ara Seviyede	08:20:57
EURTRY	4.5324	4.5409	-0.19	4.1612	Trend Geçildi	4.5319	Trend Geçildi	47.4	RSI Ara Seviyede	08:20:57
GBPTRY	5.1167	5.1155	0.02	4.7236	Trend Geçildi	5.1192	Trend Gerisinde	46.9	RSI Ara Seviyede	08:20:59
TRY (Sepet Kur)	4.1779	4.1793	-0.03	3.8932	Trend Geçildi	4.1773	Trend Geçildi	46.2	RSI Ara Seviyede	08:20:56
EURUSD	1.1850	1.1874	-0.20	1.1468	Trend Geçildi	1.1843	Trend Geçildi	55.1	RSI Ara Seviyede	08:20:57
GBPUSD	1.3381	1.3386	-0.04	1.3016	Trend Geçildi	1.3382	Trend Gerisinde	52.6	RSI Ara Seviyede	08:20:57
USDJPY	113.31	113.33	-0.02	111.62	Trend Gerisinde	113.10	Trend Geçildi	56.5	RSI Ara Seviyede	08:20:57
USDCNH	6.5678	6.5664	0.02	6.7252	Trend Gerisinde	6.5827	Trend Gerisinde	33.3	RSI Ara Seviyede	08:20:57
USDCNY	6.5716	6.5848	-0.20	6.7352	Trend Gerisinde	6.5917	Trend Gerisinde	34.2	RSI Ara Seviyede	08:19:00
CNH-CNY Spread (Pips)	-0.0038	-	-	-0.0100	Trend Geçildi	-0.0090	Trend Geçildi	-	-	08:20:57
JPMorgan EMFX	69.102	69.101	0.00	69.013	Trend Geçildi	69.046	Trend Geçildi	59.5	RSI Ara Seviyede	08:17:00
XU100	111272	110455	0.74	101824	Trend Geçildi	110296	Trend Geçildi	63.8	RSI Ara Seviyede	21:12:2017
XBANK	163461	162525	0.58	166772	Trend Gerisinde	162830	Trend Geçildi	55.7	RSI Ara Seviyede	21:12:2017
XSanayi	269181	268256	0.34	249592	Trend Geçildi	266519	Trend Geçildi	72.9	Aşırı Alım	21:12:2017
Sanayi/Banka	1.65	-	-	1.50	Trend Geçildi	1.64	Trend Geçildi	-	-	21:12:2017
NKY 225	22887	22866	0.09	20325	Trend Geçildi	22816	Trend Geçildi	58.4	RSI Ara Seviyede	08:00:55
SHCOMP	3304	3300	0.12	3262	Trend Geçildi	3284	Trend Geçildi	45.6	RSI Ara Seviyede	08:05:53
DAX	13110	13069	0.31	12594	Trend Geçildi	13162	Trend Gerisinde	50.5	RSI Ara Seviyede	21:12:2017
S&P 500	2685	2679	0.20	2475	Trend Geçildi	2682	Trend Geçildi	70.8	Aşırı Alım	00:39:20
DOW JONES	24782	24727	0.23	22013	Trend Geçildi	24742	Trend Geçildi	76.5	Aşırı Alım	00:39:20
MSCI Dünya	2101	2095	0.25	1957	Trend Geçildi	2096	Trend Geçildi	68.8	RSI Ara Seviyede	00:18:30
MSCI GOÜ	1134	1133	0.14	1054	Trend Geçildi	1130	Trend Geçildi	56.4	RSI Ara Seviyede	00:18:30
MSCI Asya Pasifik	172	172	-0.05	159	Trend Geçildi	171	Trend Geçildi	56.7	RSI Ara Seviyede	00:18:32
TR Bench 2Y (%)	13.43	13.40	0.22	11.93	Trend Geçildi	13.45	Trend Gerisinde	-	-	21:12:2017
TR Bench 10Y (%)	12.08	12.14	-0.49	11.08	Trend Geçildi	12.22	Trend Gerisinde	-	-	21:12:2017
2Y-10Y (Spread, bp)	1.35	-	-	0.85	Trend Geçildi	1.23	Trend Geçildi	-	-	21:12:2017
Almanya 2Y	-0.65	-0.67	-3.57	-	-	-0.69	Trend Geçildi	-	-	21:12:2017
Almanya 10Y	0.42	0.41	2.96	-	-	0.36	Trend Geçildi	-	-	21:12:2017
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.07	-	-	-	-	-1.05	Trend Gerisinde	-	-	21:12:2017
ABD 2Y	1.87	1.88	-0.22	1.42	Trend Geçildi	1.86	Trend Geçildi	-	-	08:20:00
ABD 10Y	2.48	2.48	-0.15	2.29	Trend Geçildi	2.46	Trend Geçildi	-	-	08:20:00
2Y-10Y (Spread, bp)	-0.61	-	-	-0.87	Trend Geçildi	-0.61	Trend Geçildi	-	-	08:20:00
Brent	64.76	64.90	-0.22	54.37	Trend Geçildi	64.28	Trend Geçildi	59.9	RSI Ara Seviyede	08:10:37
WTI	58.20	58.36	-0.27	50.21	Trend Geçildi	57.85	Trend Geçildi	58.5	RSI Ara Seviyede	08:10:50
Brent-WTI (Spread, USD)	6.56	-	-	4.16	Trend Geçildi	6.43	Trend Geçildi	-	-	08:10:50

"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 kullanılmaktadır. Türkiye'ye "Güçlü Güç Endeksi" 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 tercihlerinizle uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Spread analizi matematiksel hesaplamalara göre GYI değerlendirilmesi 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.

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