

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 25/12

Sayı: 388

Günaydın,

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları Rusya varlıkları dışında eksi işlemlerle gerçekleşti. Gösterge endeks Euro Stoxx 50 -%0.49 ile günü sonlandırırken, bölge genelinde en ciddi değer kaybı -%1.19 ile yeniden sandığa gidilen Katalonya etkisi ile İspanya varlıklarında gerçekleşti. Rusya varlıkları ise günü %0.77 primle kapadı.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına kıyasla karışık bir resim oluştu. Majör ABD endekslerinin yatay-negatif performans sergilediği gün içerisinde Brezilya, Şili, Kolombiya, Arjantin ve Peru gibi gelişmekte olan ülke varlıklarında olumlu seyir gözlemlendi. Peru'da yükseliş %2 seviyesini aşarken, Brezilya'da %0.07 ile yatay-olumlu bir resim oluştu.

Yeni hafta başlangıcında Noel tatili nedeniyle işlem hacimlerinde düşüş ve işlem görmeyişler takip edilecek. Asya'da açık olan piyasalardan NKY 225 %0.19 ve CSI 300 -%0.16 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -24 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.5683 ile yuanda değer kazancına işaret etmekte. Klasik yıl sonu ve Ocak ayı hareketi olarak adlandırabileceğimiz bu durum, PBoC'nin yuani desteklemesi olarak ifade edilebilir.

Yeni gün işlemlerinde tatil etkisi nedeniyle Avrupa ve ABD'de işlemler gerçekleşmeyecek. Yerelde düşük işlem hacmi beklentisi içerisindeyiz. TL'de yıl sonu etkisi ile değerlendirme açısından (sepet kur bazında) bir miktar daha yer olduğu kanaatindeyiz. Kesin bir fikir beyan ederek gelecek hakkında yorum yapmak için yeni yıl başlangıcını beklemek daha doğru olacaktır. USDTRY kurunda 3.8120 seviyesi aşağısında kalınan durumda teknik açıdan 3.80-3.78 bandını olasılıklar dahilinde görmeye devam ediyoruz. Dışarıda yatay dolar fiyatlaması beklentisi içerisinde olduğumuzda EURUSD paritesi işlemlerinde de yön değişiminin net olacağı düşüncesinde değiliz. 1.1840-1.1860 aralığında sıkışma isteği öne çıkabilir.

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 referandumunu ve 2018'de yapılması muhtemel İtalya seçimleri yatırımcıları huzursuz edebilir. Bu nedenle uzun EUR pozisyonlanmasını şu aşamada kalıcı olarak tercih etmiyoruz.
- 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

- Önemli bir veri bulunmamakta.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

3

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: 3.8120 seviyesi aşağısında kalınan durumda teknik açıdan 3.80-3.78 bandını olasılıklar dahilinde görmeye devam ediyoruz.

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. 1.1840-1.1860 aralığında sıkışma belirebilir.

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	3.8096	3.8093	▲ 0.01	3.6276	Trend Geçildi	3.8183	Trend Gerisinde	43.7	RSI Ara Seviyede	08:33:31
EURTRY	4.5192	4.5211	▲ -0.04	4.1643	Trend Geçildi	4.5319	Trend Gerisinde	46.4	RSI Ara Seviyede	08:33:31
GBPTRY	5.0916	5.0880	▲ 0.07	4.7256	Trend Geçildi	5.1077	Trend Gerisinde	45.1	RSI Ara Seviyede	08:33:20
TRY (Sepet Kur)	4.1636	4.1672	▼ -0.09	3.8952	Trend Geçildi	4.1747	Trend Gerisinde	44.9	RSI Ara Seviyede	08:33:16
EURUSD	1.1869	1.1862	▲ -0.03	1.1473	Trend Geçildi	1.1861	Trend Gerisinde	56.0	RSI Ara Seviyede	08:33:31
GBPUSD	1.3366	1.3363	▲ 0.02	1.3021	Trend Geçildi	1.3375	Trend Gerisinde	51.3	RSI Ara Seviyede	08:33:30
USDJPY	113.30	113.29	▲ 0.01	111.62	Trend Geçildi	113.24	Trend Gerisinde	55.9	RSI Ara Seviyede	08:33:31
USDCNH	6.5592	6.5670	▼ -0.12	6.7236	Trend Gerisinde	6.5727	Trend Gerisinde	31.0	RSI Ara Seviyede	08:33:32
USDCNY	6.5619	6.5773	▼ -0.23	6.7336	Trend Gerisinde	6.5814	Trend Gerisinde	30.7	RSI Ara Seviyede	05:33:29
CNH-CNY Spread (Pips)	-0.0027	-	-	-0.0100	Trend Geçildi	-0.0087	Trend Geçildi	-	-	08:33:32
JPMorgan EMFX	69.058	69.051	▲ 0.01	69.019	Trend Geçildi	69.106	Trend Gerisinde	58.4	RSI Ara Seviyede	08:31:00
XU100	111100	111272	▲ -0.16	101942	Trend Geçildi	110650	Trend Geçildi	62.9	RSI Ara Seviyede	22:12:017
XBANK	162741	163461	▲ -0.44	166829	Trend Gerisinde	162941	Trend Gerisinde	54.2	RSI Ara Seviyede	22:12:017
XSanayi	270381	269181	▲ 0.45	249804	Trend Geçildi	267892	Trend Geçildi	74.9	Aşırı Alım	22:12:017
Sanayi/Banka	1.66	-	-	1.50	Trend Geçildi	1.64	Trend Geçildi	-	-	22:12:017
NKY 225	22946	22903	▲ 0.19	20352	Trend Geçildi	22886	Trend Geçildi	59.2	RSI Ara Seviyede	08:13:30
SHCOMP	3281	3297	▲ -0.50	3263	Trend Geçildi	3290	Trend Gerisinde	44.9	RSI Ara Seviyede	08:18:28
DAX	13073	13110	▼ -0.28	12600	Trend Geçildi	13156	Trend Gerisinde	48.8	RSI Ara Seviyede	22:12:017
S&P 500	2683	2685	▲ -0.05	2476	Trend Geçildi	2684	Trend Gerisinde	70.0	Aşırı Alım	23:12:017
DOW JONES	24754	24782	▼ -0.11	22032	Trend Geçildi	24762	Trend Gerisinde	74.6	Aşırı Alım	23:12:017
MSCI Dünya	2100	2101	▲ -0.06	1959	Trend Geçildi	2099	Trend Geçildi	67.8	RSI Ara Seviyede	23:12:017
MSCI GOÜ	1141	1134	▲ 0.59	1055	Trend Geçildi	1134	Trend Geçildi	60.0	RSI Ara Seviyede	23:12:017
MSCI Asya Pasifik	173	172	▲ 0.59	159	Trend Geçildi	172	Trend Geçildi	61.1	RSI Ara Seviyede	23:12:017
TR Bench 2Y (%)	13.40	13.43	▼ -0.22	11.94	Trend Geçildi	13.43	Trend Gerisinde	-	-	22:12:017
TR Bench 10Y (%)	12.01	12.08	▼ -0.58	11.09	Trend Geçildi	12.12	Trend Gerisinde	-	-	22:12:017
2Y-10Y (Spread, bp)	1.39	-	-	0.85	Trend Geçildi	1.31	Trend Geçildi	-	-	22:12:017
Almanya 2Y	-0.63	-0.65	▲ -3.09	-	-	-0.67	Trend Geçildi	-	-	22:12:017
Almanya 10Y	0.42	0.42	▲ 0.72	-	-	0.39	Trend Geçildi	-	-	22:12:017
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.05	-	-	-	-	-1.05	Trend Geçildi	-	-	22:12:017
ABD 2Y	1.89	1.89	▲ 0.00	1.43	Trend Geçildi	1.87	Trend Geçildi	-	-	07:23:00
ABD 10Y	2.48	2.48	▲ 0.00	2.29	Trend Geçildi	2.48	Trend Gerisinde	-	-	07:23:00
2Y-10Y (Spread, bp)	-0.59	-	-	-0.86	Trend Geçildi	-0.61	Trend Geçildi	-	-	07:23:00
Brent	65.25	64.90	▲ 0.54	54.37	Trend Geçildi	64.38	Trend Geçildi	62.6	RSI Ara Seviyede	22:12:017
WTI	58.47	58.36	▲ 0.19	50.21	Trend Geçildi	57.91	Trend Geçildi	60.6	RSI Ara Seviyede	22:12:017
Brent-WTI (Spread, USD)	6.78	-	-	4.16	Trend Geçildi	6.48	Trend Geçildi	-	-	22:12:017

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 kısa vadeli trendi göstermektedir. 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 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