

# Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 28/12

Sayı: 391

Günaydın,

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları yıl sonu etkisi ile birlikte karışık bir resim oluşmasına imkan tanıdı. Gösterge endeks Euro Stoxx 50 -%0.09, FTSE 100 %0.37, CAC 40 %0.08 ve DAX -%0.02 ile kapanış gerçekleştirdi. Bölge genelinde en ciddi değer kazancı %0.38'lik yükselişle İsviçre grubunda takip edildi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına kıyasla daha iyimser bir resim oluştu. Majör ABD endekslerinin tamamı olumlu kapanışlar gerçekleştirirken, kıta genelinde negatif yönde ayrıışan tek varlık grubu -%0.34'lük performansla Şili oldu. Kolombiya'da primlenme %0.77 seviyesinde gerçekleşti.

Asya seansında yeni gün fiyatlamalarına baktığımızda olumlu resmin korunduğunu görmekteyiz. NKY 225 -%0.06, Hang Seng %0.58, CSI 300 %0.72 ve KOSPI %0.99 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -11 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.5412 ile yatay seyrini korumakta.

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 aşagısında kalınan durumda teknik açıdan 3.80-3.78 bandını olasılıklar dahilinde görmeye devam ediyoruz. Dışarıda yatay dolar fiyatlaması beklentisi içerisinde olduğumuzdan EURUSD paritesi işlemlerinde de yön değişiminin net olacağı düşüncesinde değiliz. 1.1880-1.1930 aralığında sıkışma isteği öne çıkabilir.

2018 yılına ait Strateji Raporumuza [2018 Strateji Raporu](#) başlığı altından ulaşabilirsiniz.

Orkun GÖDEK  
DenizBank  
Yatırım Hizmetleri Grubu  
Strateji Yönetmeni  
Düzen 3  
Türev Araçlar  
Kredi Derecelendirme  
Kurumsal Yönetim Der.  
[orkun.godek@denizbank.com](mailto: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.
- 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.

### Yeni günde ekonomik veri takvimi açısından yakından takip edilecek başlıklar

- 10.00 : Türkiye, ekonomik güven endeksi,
- 12.00 : ECB, ekonomik bülten,
- 14.30 : Türkiye, konut fiyatları endeksi,
- 14.30 : TCMB, haftalık veriler,
- 16.30 : ABD, perakende stoklar,
- 16.30 : ABD, haftalık işsizlik maaşı başvuruları,
- 17.45 : ABD, Chicago PMI.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

2

## Genel Değerlendirme Notu

### ➤ Fiyatlama 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. 1.1880 destek, 1.1930 direnç konumunda.

# Genel Değerlendirme Notu

## ➤ Seçilmiş Göstergelere Göre Trend Analizi

SEÇİLMİŞ TEKNİK GÖSTERGELERE GÖRE TREND ANALİZİ										
Finansal Araç	Son Değer	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	3.8160	▼ -0.01	3.6303	Trend Geçildi	3.8122	Trend Geçildi	45.1	RSI Ara Seviyede	08:36:39	
EURTRY	4.5565	▲ 0.41	4.1736	Trend Geçildi	4.5313	Trend Geçildi	52.7	RSI Ara Seviyede	08:36:39	
GBPTRY	5.1236	▲ 0.22	4.7342	Trend Geçildi	5.1017	Trend Geçildi	49.2	RSI Ara Seviyede	08:36:34	
TRY (Sepet Kur)	4.1849	▲ 0.18	3.9013	Trend Geçildi	4.1711	Trend Geçildi	49.1	RSI Ara Seviyede	08:36:31	
EURUSD	1.1929	▲ 0.34	1.1490	Trend Geçildi	1.1881	Trend Geçildi	62.8	RSI Ara Seviyede	08:36:39	
GBPUSD	1.3430	▲ 0.22	1.3035	Trend Geçildi	1.3387	Trend Geçildi	57.0	RSI Ara Seviyede	08:36:39	
USDJPY	112.90	▼ -0.40	111.65	Trend Geçildi	113.20	Trend Gerisinde	49.9	RSI Ara Seviyede	08:36:39	

DenizBank Yatırım Hizmetleri Grubu Hesaplamaları, Bloomberg

Uzun vadeli trend analizi yapılırken 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" tanımlamasının kısaltılmış halidir. Türkçeye "Göreceli 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 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 GYT değerlendirmesi yapmakta olup, mikro-makro bazda yapılan değerlendirmeler ile aynı yönlü sonuçlar vermeyebilir. Tüm matematiksel hesaplamalar "Güncelleme Saati"nde yer alan değerlere göre yapılmıştır. Yatırım kararı verilirken saat ve değerler göz ardı edilmemelidir.

# 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](http://www.denizbank.com) adresinden bize ulaşabilirsiniz.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

5