

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 29/12

Sayı: 392

Günaydın,

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları genele yayılır bir şekilde eksi işlemlerle gerçekleşirken, İngiltere ve Rusya varlıkları olumlu yönde ayrışma sergiledi. Bölge genelinde en ciddi değer kaybı -%0.71 ile İspanya varlıklarında gerçekleşirken, gösterge endeks Euro Stoxx 50'deki, kayıp ise -%0.73 düzeyinde gerçekleşti.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansının aksine olumlu bir resim takip edildi. Kıta geneline yayılan şekilde pozitif işlemlerin öne çıktığı seansta en ciddi değerlenme %2.68 ile Arjantin varlıklarında gözlemlendi.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda genel olarak olumlu fiyatlamaya isteginin yılın son işlem gününde korunmaya çalışıldığı bir ortam ile karşılaşmaktayız. NKY 225 %0.02, Hang Seng %0.37 ve CSI 300 ise %0.13 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 34 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.5342 ile yuanda değer kazancına işaret etmekte.

Yılı bitirmeye hazırlandığımız son iki iş gününde ABD ile yaşanan vize krizinin sona erdiğine yönelik haber akışının fiyatlamasını gerçekleştirmekteyiz. Son dönem içerisinde AB'nin bazı üyelerinden ilişkilerin yeniden tesisine yönelik gelen açıklamalar ve ABD ile yaşanan olumlu gelişmelerin yerel varlıkların fiyatlanma sürecine olumlu yansımalarını bekliyoruz. USDTRY kurunda gerek düşük işlem hacmi, gerekse TL talebi ile birlikte bir süredir beklediğimiz 3.80 seviyesi aşağısındaki oluşumun vize krizi çözümüne dair akış ile birlikte gerçekleştiğini görmekteyiz. Bu kapsamda 3.77-3.78 aralığında tutunmanın devam etmesi halinde hareketin 3.75 bölgesine dek devamını görebiliriz. Benzer şekilde gelecek hafta açıklanacak olan enflasyon verilerinin belirleyici olmasını beklemekle birlikte, getiri eğrisinin uzun tarafında da faizlerde sınırlı çekiliş olabilir. EURUSD paritesinde ise 1.1885/90 desteği üzerinde kaldıkça 1.1965 direncinin test etme olasılığı artıyor. Kalıcı EUR değerlenmesi beklememekle birlikte, zayıf USD temasının dolar endeksindeki çekilme ile desteklenmesi nedeniyle hareketin sınırlı ölçekte devam ettiğini görebiliriz.

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
+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.
- Mueller tarafından yürütülen Rusya soruşturması Trump yönetimi üzerinde baskı unsuru olabilir.

Yerel:

- Avrupa Birliği'nin bazı üyelerinden gelen 'Türkiye ile ilişkilerin yeniden tesisine' yönelik açıklamalar ve ABD ile çözüme kavuşan vize krizinin yerel varlıkların fiyatlama sürecine olumlu katkıları görebiliriz.

Yeni günde ekonomik veri takvimi açısından yakından takip edilecek başlıklar

- 10.00 : Türkiye, ödemeler dengesi,
- 11.00 : Türkiye, turizm verileri,
- 12.00 : Euro Bölgesi, M3 para arzı,
- 16.00 : Almanya, enflasyon verileri.

Genel Değerlendirme Notu

➤ Fiyatlama Beklentilerimiz

BİST 100: Kısa vade için 113.000-112.000 destekleri yukarı yön açısından takip edilebilir. 115.000 seviyesi önemli direnç konumunda.

Dolar/Lira: 3.77-3.78 aralığında tutunma görmemiz halinde hareketin 3.75'e dek devam ettiğini görebiliriz.

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: 1.1885/90 desteği üzerinde kaldıkça 1.1965 direncinin test etme olasılığı artıyor. Kalıcı EUR değerlenmesi beklememekle birlikte, zayıf USD temasının dolar endeksindeki çekilme ile desteklenmesi nedeniyle hareketin sınırlı ölçekte devam ettiğini görebiliriz.

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	3.7791	▲ 0.11	3.6310	Trend Geçildi	3.7979	Trend Gerisinde	39.4	RSI Ara Seviyede	08:46:47		
EURTRY	4.5159	▲ 0.06	4.1765	Trend Geçildi	4.5216	Trend Gerisinde	46.1	RSI Ara Seviyede	08:46:47		
GBPTRY	5.0856	▲ 0.24	4.7369	Trend Geçildi	5.0913	Trend Gerisinde	45.0	RSI Ara Seviyede	08:46:37		
TRY (Sepet Kur)	4.1475	▲ 0.11	3.9030	Trend Geçildi	4.1588	Trend Gerisinde	42.9	RSI Ara Seviyede	08:46:34		
EURUSD	1.1946	▲ 0.03	1.1496	Trend Geçildi	1.1901	Trend Geçildi	64.3	RSI Ara Seviyede	08:46:47		
GBPUSD	1.3458	▲ 0.11	1.3040	Trend Geçildi	1.3409	Trend Geçildi	59.4	RSI Ara Seviyede	08:46:47		
USDJPY	112.74	▼ -0.12	111.66	Trend Geçildi	113.09	Trend Gerisinde	47.9	RSI Ara Seviyede	08:46:47		

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. Türkçe'ye "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.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

4

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