

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 02/01

Günaydın,

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları İngiltere ve Rusya varlıkları dışında eksi işlemlerle gerçekleşti. 2017'nin son iş gününde bölge genelinde en ciddi değer kaybı -%1.21'lik performans ile İtalya varlıklarında takip edilirken, gösterge endeks Euro Stoxx 50 gün sonunda -%0.58 ile kapanış yaptı.

Amerika kıtası işlemlerinde genel olarak Avrupa seansına benzer bir seyir izlenirken, majör ABD endeksleri negatif yönde hareket etti. Nasdaq gün sonunda -%0.67 ile en ciddi değer kaybını sergilerken, kıtanın geri kalan üyeleri olumlu bir eksende seyretti. Brezilya varlıkları günü %0.43'lük primle tamamlarken; Şili %0.25, Kolombiya %0.57, Arjantin %0.30 ve Peru %0.68 ile kapanış gerçekleştirdi.

Yılın ilk işlem gününde Asya seansı fiyatlamalarına baktığımızda Japonya varlıklarının tatil nedeniyle kapalı olduğunu görmekteyiz. Bölgenin geri kalan kesimi ise olumlu yönde seyrederek yıla başlangıç yapmış durumda. Hang Seng %1.76, CSI 300 %1.22 ve KOSPI %0.44 ile fiyatlanmakta. CNH-CNY spreadi -1 pips ile yataya yakın seyrederken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.5079 ile yuanda değer kazancına işaret etmekte.

2018'e 2017'den devralınan bölgeye dair riskler ve temelde İran'da yaşanan gelişmeler ile başlıyoruz. Ülkenin iki vilayeti dışında tümünde gösteriler yaşanırken, devlet güçleri de müdahalede bulunmaktalar. Başbakan Ruhani'nin ilk açıklamasında itidal çağrısının ardından dün takip edilen seslenişinde olaylara halkın gereken cevabı vereceğini belirtmesi, bölgeyi takip eden gazeteciler tarafından tansiyonu artırıcı faktör olarak yorumlanmakta. Olayların başladığı ilk günden bu yana ise ABD ve İsrail cephelerinden gelen değerlendirmeler halk tepkisini destekleyici yönde gelişmekte. Olaylarda şu ana dek 10'dan fazla kişinin hayatını kaybettiği belirtilirken, bölgede önemli bir müttefik konumunda bulunan Türkiye açısından da sürecin geleceği kritik önemde bulunmakta. Türkiye Cumhuriyeti tarafından şu ana dek resmi bir açıklama yapılmadı.

İTO tarafından yapılan açıklamaya göre İstanbul'da 2017 yılının Aralık ayında perakende fiyat artışı yıllık bazda %9.50 seviyesinde gerçekleşti. Aylık artışın %0.65 olduğu dönem içerisinde toptan fiyatlar aylık %1.94, yıllıkta ise %11.32 yükseliş gösterdi.

Sayı: 1

Orkun GÖDEK
DenizBank
Yatırım Hizmetleri Grubu
Strateji Yönetmeni
Düzey 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

Yeni yılın ilk fiyatlamalarına baktığımızda Asya'da zayıf dolar temasının devam ettiğini görmekteyiz. G10 para birimleri JPY dışında USD'ye karşı değerlenme gösterirken, ilk sırada %0.42 ile AUD yer almakta. EURUSD paritesinin 1.20 seviyesinin üzerinde seyrettiği saatlerde benzer değerlenme isteğinin GOÜ nezdinde de yaşandığını belirtmek mümkün. Genele yayılan harekette ilk sıralarda Asya para birimleri yer alırken, TRY performansı TSİ 08.41'de %0.20 seviyesinde gerçekleşmekte.

2017'nin son iki işlem haftasında rölantide seyreden küresel fiyatlamaların hafta içerisinde kalabalık takvim ile birlikte bir miktar hareketlendiğini göreceğiz. Cuma günü açıklanacak olan ABD işgücü piyasası verileri USD'nin Ocak ayı performansını yakından etkileyecek. Mevcut koşullar altında baktığımızda –değerlendirmek için erken olsa da- beklentileri aşacak güçte bir veri setinin takip edilmemesi halinde zayıf USD teması bir süre daha devam edebilir.

İçeride haftanın en önemli gündem maddesi olarak yarın açıklanacak olan Aralık ayı enflasyon verisi belirlemekte. Genel beklenti %11.5 seviyelerine doğru yaklaşacak olan yıllık enflasyondan yana şekillenirken, sepetin genelindeki performans, gelecek dönem TCMB duruşu ve enflasyonun seyri açısından kritik önemde takip edilecek. USDTRY kurunda geçtiğimiz hafta paylaştığımız düşüncemizi muhafaza ediyoruz; 3.77-3.78 bandında yoğunlaşmanın devam etmesi ile birlikte 3.75 desteğine doğru hareketlenme isteği öne çıkabilir. 3.7930 direnci yukarı yön açısından önemli.

EURUSD paritesinde genel yaklaşımın zayıf USD temasından kaynaklandığı kanaatindeyiz. Euro Bölgesine dair net bir haber akışı yaşanmamış olmasına rağmen, yıl sonu etkisinin yarattığı Amerikan dolarından çıkış durumu paritede işlemlerin 1.20 seviyesi üzerine devam etmesine imkan tanıdı. 1.1980 desteği üzerinde kalınan işlemlerde 1.2050/60 aralığı gündeme gelebilir.

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

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, imalat PMI,
- 11.55 : Almanya, imalat PMI,
- 12.00 : Euro Bölgesi, imalat PMI,
- 12.30 : İngiltere, imalat PMI,
- 17.45 : ABD, imalat PMI.

Genel Değerlendirme Notu

Fiyatlama Beklentilerimiz

BİST 100: Kısa vade için 114.000-113.000 destekleri yukarı yön açısından takip edilebilir. 118.000 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: 1.1980 desteği üzerinde kalınan işlemlerde 1.2050/60 aralığı gündeme gelebilir. 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	3.7795	-0.30	3.6326	Trend Geçildi	3.7928	Trend Gerisinde	41.1	RSI Ara Seviyede	08:22:20	
EURTRY	4.5458	-0.20	4.1827	Trend Geçildi	4.5403	Trend Geçildi	51.4	RSI Ara Seviyede	08:22:20	
GBPTRY	5.1100	-0.19	4.7428	Trend Geçildi	5.1115	Trend Gerisinde	48.6	RSI Ara Seviyede	08:22:07	
TRY (Sepet Kur)	4.1623	-0.26	3.9070	Trend Geçildi	4.1678	Trend Gerisinde	46.5	RSI Ara Seviyede	08:22:04	
EURUSD	1.2023	0.09	1.1508	Trend Geçildi	1.1973	Trend Geçildi	69.7	RSI Ara Seviyede	08:22:20	
GBPUSD	1.3520	0.13	1.3050	Trend Geçildi	1.3475	Trend Geçildi	63.1	RSI Ara Seviyede	08:22:20	
USDJPY	112.71	0.07	111.67	Trend Geçildi	112.85	Trend Gerisinde	47.9	RSI Ara Seviyede	08:22:20	

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 adresinden bize ulaşabilirsiniz.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

6