

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 03/01

Günaydın,

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları karışık bir resim oluşumuna işaret ederken, gösterge endekslerin çoğunluğunda değer kayıpları gözlemlendi. Euro Stoxx 50 yüzde -0.39, FTSE 100 yüzde -0.52, CAC 40 yüzde -0.45 ve DAX yüzde -0.36 ile kapanış gerçekleştirdi. Bölge genelindeki işlemlerde İspanya, Yunanistan ve İsveç varlıkları olumlu yönde ayrışma gösterdi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa'ya kıyasla olumlu fiyatlamaya isteğinin belirginleşmesi durumu takip edildi. Majör ABD endeksleri içerisinde en ciddi değerlenme yüzde 1.50 ile Nasdaq cephesinde gerçekleşirken, kıta genelinde en dikkat çekici hareket yüzde 3.39'luk yükselişle Arjantin varlıklarında takip edildi.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda olumlu duruşun korunduğunu görmekteyiz. TSİ 08.35'te Hang Seng yüzde 0.26, CSI 300 yüzde 0.99 ve KOSPI yüzde 0.33 değerlenme göstermekte. CNH-CNY spreadi -3 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.4920 ile yuanda değer kazancının devamına işaret etmekte.

Yeni yılın ilk işlem gününde küresel fiyatlamalardaki ana temanın zayıf Amerikan doları olduğunu gördük. EURUSD paritesinde 2017'nin son işlem haftasında başlayan yükseliş hareketinin 1.20 üzerinde korunmaya devam etmesi ve CFTC verilerinin de eğilimi teyit etmesine paralel özellikle Amerika kıtasında hisse senedi işlemlerindeki değerlenme hareketinin itici motoru konumunda bulundu. Öte yandan değerli euronun Avrupa kıtasında hisse senedi piyasalarını satış tarafında baskılaması durumu ise bir kez daha baş göstermekte. Sonuç olarak ise zayıf USD'nin gelişmiş ve gelişmekte olan ülke varlıklarına olumlu sirayetinin fiyatlamaya ortamından bahsettiğimizi atlamamak gerek.

Dolar endeksinin 92 seviyesinin aşağısında işlem görmesi ile birlikte iyimserliğin Cuma günü açıklanacak olan ABD işgücü piyasası verilerine dek devam etme isteği ile karşılaşabileceğimizi düşünmeye devam ediyoruz. EURUSD paritesindeki yükselişin bölgeye dair haber akışı çıkışlı olmasa da dün açıklanan güçlü PMI verileri ile birlikte desteklendiğini de belirtmek gerekiyor. Teknik olarak 1.2030 seviyesi üzerindeki oluşumun 1.2060/90 dirençlerine dek devam edebileceğini ancak özellikle yılın ilk yarısında kalıcı olmasını sorgulama durumumuzda değişikliğini olmadığını hatırlatmak isteriz. Yurtiçi işlemlerde TL'nin küresel eğilime paralel seyri devam ediyor. Hareket 3.75/50 bölgesinde talep ile karşılaşabileceği riskini taşımakla birlikte, 3.7940 seviyesi zarar kes noktası olarak belirlenerek 3.70 bölgesine yönelik iyimserlik korunabilir.

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

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

1

Sayı: 2

Orkun GÖDEK
DenizBank
Yatırım Hizmetleri Grubu
Strateji Yönetmeni
Düzyey 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 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:

- 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, enflasyon,
- 18.00 : ABD, ISM,
- 22.00 : ABD, FOMC tutanakları.

Genel Değerlendirme Notu

Fiyatlama Beklentilerimiz

BİST 100: Kısa vade için 116.000-114.000 destekleri yukarı yön açısından takip edilebilir. 118.000-120.000 seviyeleri önemli direnç konumunda.

Dolar/Lira: Hareket 3.75/50 bölgesinde talep ile karşılaşabileceği riskini taşımakla birlikte, 3.7940 seviyesi zarar kes noktası olarak belirlenerek 3.70 bölgesine yönelik iyimserlik korunabilir.

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: Teknik olarak 1.2030 seviyesi üzerindeki oluşumun 1.2060/90 dirençlerine dek hareket devam edebilir.

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	3.7715	▲ 0.12	3.6331	Trend Geçildi	3.7804	Trend Gerisinde	39.6	RSI Ara Seviyede	08:30:48	
EURTRY	4.5484	▲ 0.11	4.1858	Trend Geçildi	4.5412	Trend Geçildi	51.2	RSI Ara Seviyede	08:30:46	
GBPTRY	5.1304	▲ 0.24	4.7458	Trend Geçildi	5.1160	Trend Geçildi	50.6	RSI Ara Seviyede	08:30:40	
TRY (Sepet Kur)	4.1598	▲ 0.13	3.9088	Trend Geçildi	4.1619	Trend Gerisinde	45.7	RSI Ara Seviyede	08:30:37	
EURUSD	1.2057	▼ -0.02	1.1514	Trend Geçildi	1.2015	Trend Geçildi	71.8	Aşırı Alım	08:30:48	
GBPUSD	1.3604	▲ 0.10	1.3056	Trend Geçildi	1.3530	Trend Geçildi	68.6	RSI Ara Seviyede	08:30:48	
USDJPY	112.28	▼ -0.01	111.68	Trend Geçildi	112.55	Trend Gerisinde	42.2	RSI Ara Seviyede	08:30:48	

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.

5