

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 05/01

Günaydın,

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışlarının tamamı olumlu işlemlerle gerçekleşti. Bölgenin gösterge endeksi Euro Stoxx 50 gün sonunda yüzde 1.68 primlenirken, en dikkat çekici yükseliş yüzde 2.77 ile İtalya grubu varlıklarında takip edildi. Değerli eurodan bu kez negatif yönde etkilenmeyen DAX endeksinde ise kapanış yüzde 1.46 oldu.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer bir resim olduğu görüldü. Majör ABD endekslerinin değerlenmeden yana duruşunu sürdürme isteği devam ederken, Dow Jones endeksi 25075 puan seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. Kıta genelinde en ciddi yükseliş yüzde 1.51 ile Arjantin varlıklarında gerçekleşti.

Asya seansında oluşan yeni gün işlemlerine baktığımızda pozitif algılamının devam ettiğini görmekteyiz. NKY 225 yüzde 0.63, Hang Seng yüzde 0.15, CSI 300 yüzde 0.26 ve KOSPI yüzde 1.06 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -49 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.4915 ile yuanda değerlenmeye işaret etmekte.

Küresel risk algılamasının üst düzeyde seyri devam ediyor. Perşembe günü Avrupa seansı başlangıcında gözlenen Amerikan dolarının toparlanma çabası ve faizlerdeki yukarı yönlü hareketlenme isteği gün içerisindeki işlemlerde zayıf kalarak sürdürülebilir olmadı. Yatırımcılar risk iştahındaki mevcut resmi korumak ve bir adım öteye taşıma isteğinden vazgeçmezken, güçlü PMI verilerinin desteği ile en ciddi ivmelenmeyi hisse senetlerinden sonra ortak para birimi euroda görmekteyiz. Paritenin 1.20 üzerindeki oluşumu devam ederken bir sonraki adımda en ciddi direnç seviyesi olarak 1.2090 bölgesi öne çıkmakta. Hareketin sürdürülme isteği durumunda –ki öyle görünüyor- 1.2190-1.2200 aralığına dek hareket etme potansiyeli gündeme gelebilir.

Benzer risk algılamasının yurt içi varlıklar nezdinde de korunduğunu belirtmek mümkün. ABD’de devam eden hukuk sürecinde jüri kararının ciddi anlamda aleyhte çıkmasına rağmen TL cinsi varlıkların zayıflamakta gösterdiği direnç dikkatlerden kaçmamalı. Hisse senedi piyasasının –BİST 100- gün içerisindeki güçlü duruş kapanışa doğru ters dönmeye de sınırlı zayıflama olabileceğine dair sabah fikrimize paralel durmakta. Türk lirası ise gelişmekte olan ülke para birimlerinin hareketinden ayrışma isteği içerisinde değil. USDTRY kurunda 3.75 seviyesi aşağısında kalınma çabaları devam ederse hafta başlangıcında paylaştığımız 3.69-3.70 aralığına dek hareketin sürebileceğini düşünmeye devam ediyoruz.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

1

Sayı: 6

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

Genel Değerlendirme Notu

Yeni günün en önemli maddesi konumunda bulunan ABD işgücü piyasası verileri kısa vade için de risk iştahının belirleyicisi olarak ifade edilebilir. Beklenti üzerinde gelen ve genele yayılan ADP verisi ISM imalat endeksinin istihdam kalemi ile desteklendiğinden bugün açıklanacak olan tarım dışı istihdam verisinin de beklentilerini yukarı yönde hareketlendiriyor. 2008'den bu yana takip edilen seriler ile oluşturduğumuz regresyon sonuçları bugün açıklanacak olan veride 240 bin kişi seviyesinde artış olabileceğine işaret ediyor. Nokta atış tahminin kolay olmadığı ortamda yöne dair fikir sahibi olmak ise daha önemli. Ücretlerdeki seyrin yukarı yönde sürpriz ile desteklenmediği ortamda zayıf Amerikan doları temasının ocak ayı sonuna dek devam edebileceğini dşnyoruz. Bu noktada en önemli ekincemiz ve yatırımcıların gözden kaçırmasını istemediğimiz gelişme ise, ABD 10y vadeli tahvil faizindeki oluşumun 2017'nin sonlarında yüzde 2.30 bölgesindeki taban oluşumunu 2018'de yüzde 2.40 seviyesine taşıması ve kademeli bir Şekilde yüzde 2.5-2.7 aralığına ivmelendirme potansiyeli.

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 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 : Almanya, perakende satışlar,
- 10.45 : Fransa, TÜFE,
- 12.10 : Almanya, perakende PMI,
- 12.10 : Euro Bölgesi, perakende PMI,
- 12.30 : İngiltere, birim işgücü maliyeti,
- 13.00 : Euro Bölgesi, ÜFE & TÜFE,
- 14.30 : TCMB, haftalık veriler,
- 15.00 : Hindistan, GSYH tahmini,
- 16.30 : ABD, işgücü piyasası verileri,
- 16.30 : ABD, ticaret dengesi,
- 18.00 : ABD, ISM,
- 18.00 : ABD, fabrika siparişleri,
- 18.00 : ABD, dayanıklı mal siparişleri,
- 18.15 : Fed, Harker konuşması,
- 20.30 : Fed, Master konuşması.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

3

Genel Değerlendirme Notu

Fiyatlama Beklentilerimiz

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

Dolar/Lira: 3.75 bölgesinde işlem yoğunlaşması görölmesi halinde 3.69-3.70 seviyelerine yönelik hareket olabileceğini düşünöyoruz. Zayıf USD teması TL'yi destekliyor.

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: 1.2050/60 destekleri kısa vade için önemli. 1.20 ise ana destek. 1.2090 direncinin geçilmesi halinde 1.22 bölgesi hedeflenebilir. Belirleyici unsur olarak bugün açıklanacak olan ABD işgücü piyasası verileri öne çıkabilir.

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	3.7503	▲ 0.06	3.6342	Trend Geçildi	3.7675	Trend Gerisinde	37.5	RSI Ara Seviyede	08:15:17	
EURTRY	4.5289	▲ 0.04	4.1922	Trend Geçildi	4.5398	Trend Gerisinde	47.7	RSI Ara Seviyede	08:15:17	
GBPTRY	5.0895	▲ 0.22	4.7509	Trend Geçildi	5.1028	Trend Gerisinde	45.5	RSI Ara Seviyede	08:15:04	
TRY (Sepet Kur)	4.1394	▲ 0.11	3.9125	Trend Geçildi	4.1526	Trend Gerisinde	42.7	RSI Ara Seviyede	08:15:00	
EURUSD	1.2072	▲ 0.03	1.1528	Trend Geçildi	1.2045	Trend Geçildi	69.6	RSI Ara Seviyede	08:15:17	
GBPUSD	1.3570	▲ 0.14	1.3067	Trend Geçildi	1.3546	Trend Geçildi	63.2	RSI Ara Seviyede	08:15:17	
USDJPY	112.97	▲ 0.20	111.69	Trend Geçildi	112.63	Trend Geçildi	52.3	RSI Ara Seviyede	08:15:17	

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.

5

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