

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 09/01

Günaydın,

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları genel olarak yatay-olumlu fiyatlamalar şeklinde gerçekleşti. Rusya varlıklarında kapalı olunması nedeniyle işlem geçmeyen günde; Euro Stoxx 50 yüzde 0.24, FTSE 100 yüzde -0.36, CAC 40 yüzde 0.30 ve DAX yüzde 0.36 düzeyinde performans sergiledi.

Amerika kıtası işlemlerinde gerçekleşen işlemler Avrupa seansına kıyasla daha güçlü bir momentuma işaret etti. Majör ABD endeksleri içerisinde zayıflama gösteren tek üye yüzde -0.05 ile Dow Jones olurken, Nasdaq primlenmesi yüzde 0.29 düzeyinde gerçekleşti. Kıta genelinde en ciddi değerlendirme yüzde 0.91 ile Kolombiya varlıklarında olurken, Peru'da yüzde -0.45 ile zayıf performans gözlemlendi.

Asya seansı işlemlerinde gerçekleşen fiyatlamalara baktığımızda olumlu görünümün genel olarak korunduğunu söyleyebiliriz. Japonya'da tatilden dönen NKY 225 endeksi yüzde 0.54 ile işlem görürken, Hang Seng yüzde 0.16, CSI 300 yüzde 0.25 ve KOSPI yüzde -0.08 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 3 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.4968 ile yuanda hafif çapta değer kaybına işaret etmekte.

Haftanın ilk işlem gününde gerçekleşen fiyatlamalara yaklaşımımız, bir önceki haftanın primli ortamının ardından kısa vadeli düzeltme isteği şeklinde gerçekleşmekte. İlk teyidi Amerikan dolarının değerlendirilmesi şeklinde aldığımız günde, tahvil faizleri genel olarak sakin-yatay bir seyir içerisinde bulundu. Euro/dolar paritesinin 1.20 seviyesinin aşağısına kaydığı günde dolar endeksinin 92 seviyesi üzerindeki tutunma çabası devam etti. Gelişmiş ve gelişmekte olan ülke para birimleri ABD dolarına karşı genel konjonktüre paralel bir performans sergileyerek değer kaybederken, gelişmişlerde yüzde 0.50'nin üzerindeki kayıplarla EUR, DKK ve SEK; gelişmekte olan ülkelerde ise yüzde 0.70'in üzerindeki zayıflamalarıyla HUF, ARS, CZK, RON ve PLN dikkat çekti. TRY ise grup içerisinde yüzde -0.27'lik performansı ile negatif yönde ayrışma göstermedi ve genel hareketten ayrılmadı.

Bakanlar Kurulu toplantısından OHAL'in altıncı kez uzatılması kararı çıktı. Hükümet Sözcüsü Bekir Bozdağ'ın yaptığı açıklamalarda, bir sonraki MGK toplantısında konunun muhtemelen yer alacağı ve devam eden Bakanlar Kurulu toplantısında bu yönde karar alınacağı, parlamentoda görüşüldükten sonra konunun yürürlüğe gireceği belirtildi.

Güney Kore'de gelecek ay yapılacak olan Kış Olimpiyatları öncesinde sürpriz ve önemli bir gelişme gerçekleşmekte. Kuzey ve Güney Kore temsilcileri TSİ 04.00'te başlayan görüşme ile üst düzey temaslarda bulunmakta.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

1

Sayı: 9

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

Amerikan Washington Post gazetesinde yer alan habere göre, özel yetkili savcı Mueller tarafından ABD Başkanı Trump'ın sorgulanmak istenebileceği ve bu yönde girişimlerin gündemde olduğuna değinildi. ([Mueller indicates he is likely to seek interview with Trump](#))

Fiyatlamalar açısından dün paylaştığımız fikirlerimizde herhangi bir değişikliğe gitmiyoruz. Zayıf ABD doları temasının devam edeceğini düşünmekle birlikte kısmi düzeltmenin birikme gösteren euro lehine pozisyonlanmanın bir sonucu olduğunu belirtmek isteriz. Euro/dolar paritesinde 1.1944 ve 1.1972 seviyelerini kısa vade açısından önemli teknik bölgeler olarak değerlendiriyoruz. Aşağıda yer alan seviyenin kırılması halinde euro aleyhine çözümlenebilir. 1.1972 seviyesi civarında tutunma ve yukarı yönde gitme isteği görmemiz halinde ise hareket 1.20 bölgesine dek devam edebilir. TL lehine pozisyonlanmanın devam edebileceğini ve dolar/lira kurunda 3.70 bölgesine dek hareketlenme olabileceği ihtimalinin hala daha yüksek olduğunu düşünüyoruz.

Yeni haftaya dair beklentilerimize (08-12 Ocak 2018) [DenizÖzel'de Bu Hafta](#) başlığı altından ulaşabilirsiniz.

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

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

2

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, Cumhurbaşkanı Sayın Erdoğan'ın Fransa ve Dışişleri Bakanı Sayın Çavuşoğlu'nun Almanya ziyaretleri; ABD ile çözüme kavuşan vize krizinin yerel varlıkların fiyatlama sürecine olumlu katkılarını görebiliriz.

Yeni günde ekonomik veri takvimi açısından yakından takip edilecek başlıklar

- 10.00 : Almanya, sanayi üretimi,
- 10.00 : Almanya, ticaret dengesi,
- 10.00 : Almanya, ihracat/ithalat,
- 13.00 : Euro Bölgesi, işsizlik oranı,
- 18.00 : ABD, JOLTS,
- 18.00 : Fed, Kashkari 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: 1.1944 ve 1.1972 seviyelerini önemli destek/direnç olarak göröyoruz. Desteęin aşağı yönde kırılması halinde euro çözölmesi hızlanabilir. Yüksek euro lehine pozisyonlanma yeni girişleri engellese de 1.20 üzeri hareketin devamını öngöröyoruz.

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	3.7439	▼ -0.05	3.6350	Trend Geçildi	3.7509	Trend Gerisinde	37.6	RSI Ara Seviyede	09:07:24	
EURTRY	4.4804	▼ -0.06	4.1977	Trend Geçildi	4.5061	Trend Gerisinde	39.9	RSI Ara Seviyede	09:07:24	
GBPTRY	5.0824	▲ 0.02	4.7560	Trend Geçildi	5.0833	Trend Gerisinde	45.4	RSI Ara Seviyede	09:07:23	
TRY (Sepet Kur)	4.1120	▼ -0.04	3.9157	Trend Geçildi	4.1272	Trend Gerisinde	38.5	RSI Ara Seviyede	09:07:19	
EURUSD	1.1963	▼ -0.03	1.1541	Trend Geçildi	1.2008	Trend Gerisinde	55.8	RSI Ara Seviyede	09:07:24	
GBPUSD	1.3575	▲ 0.05	1.3078	Trend Geçildi	1.3556	Trend Geçildi	63.5	RSI Ara Seviyede	09:07:24	
USDJPY	112.69	▼ -0.35	111.71	Trend Geçildi	112.82	Trend Gerisinde	48.0	RSI Ara Seviyede	09:07:24	

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