

# Genel Değerlendirme Notu

## Piyasalarda Bugün, 11/01

Sayı: 11

Günaydın,

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları ağırlıklı olarak eksi işlemlerle gerçekleşti. İngiltere, İspanya, İtalya ve Rusya varlıklarının olumlu ayrışmayı gösterebildiği gün içerisinde gösterge endeks Euro Stoxx 50 yüzde -0.36, DAX ise yüzde -0.78 ile zayıf performans sergilediler.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına kıyasla zayıflamanın şiddetinde artış görüldü. Kıta genelinde olumlu yönde ayrışmayı başarabilen tek üye yüzde 0.03'lük performansı ile Peru grubu olurken, majör ABD endekslerinin tamamında zayıflama gözlemlendi. En ciddi değer kaybı bölge nezdinde yüzde -1.58 ile Arjantin grubu oldu.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda hisse senedi fiyatlarındaki geri çekilme isteğinin devam ettiğini görmekteyiz. Kendisinden önceki zaman dilimlerinin eğilimine ayak uyduran bölgede NKY 225 yüzde -0.57, Hang Seng yüzde -0.08, CSI 300 yüzde -0.34 ve KOSPI yüzde -0.22 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 71 pips seviyesinde offshore lehine genişlemeye bugün de devam ederken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.5147 ile yuanda hafif çapta değer kaybına işaret etmekte.

Geride bıraktığımız gün içerisinde Asya kaynaklı piyasa dalgalanmasının devam ettiğini gördük. Günün sürpriz etkisi yaratan haberi bir kez daha bölgeden ve Çin'den gelirken, kaynaklara dayandırılan habere göre, FX rezervlerini yönetme kapsamında ABD tahvil portföyünün gözden geçirilebileceği bilgisi işlem ekranlarına yansıdı. Haber ile birlikte küresel çapta tahvil faizleri yükselirken, EURUSD paritesi kısa bir süre içerisinde 1.20 seviyesinin üzerini test etti. ABD dolarının zayıflama gösterdiği günde, gelişmekte olan ülke para birimleri risk iştahındaki azalışa paralel değer kaybı sergiledi. TSİ 06.30 civarı Çin'in resmi kurumundan gelen açıklamada, haberin yanlış kaynaklara dayandırılmış olabileceği belirtildi. Ayrıca, dün ABD'de gerçekleştirilen 10y vadeli tahvil ihalesinde \$20 milyar seviyesinde borçlanma gerçekleştirilirken, talebin Haziran 2016'dan bu yana en yüksek seviyede oluşması ile birlikte bugün küresel faiz ve parite fiyatlamalarında sakinleme isteği öne çıkmakta.

Yeni günde fiyatlamalarda tepki arayışının öne çıkabileceğini düşünüyoruz. EURUSD paritesinde 1.1944 desteği korundukça hareketin 1.1970/72 aralığına dek devam edebileceğini düşünüyoruz. Benzer şekilde gelişmekte olan ülke para birimleri ve TL'de değerlendirme isteği öne çıkabilir. USDTRY kurunda 3.78 seviyesinin aşağısına gitme isteği belirebilir. 3.7720 seviyesini destek, 3.8120'yi ise önemli direnç noktaları olarak izliyoruz.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

1

Orkun GÖDEK  
DenizBank  
Yatırım Hizmetleri Grubu  
Strateji Yönetmeni  
Düzen 3  
Türev Araçlar  
Kredi Derecelendirme  
Kurumsal Yönetim Der.  
[orkun.godek@denizbank.com](mailto:orkun.godek@denizbank.com)  
+90 212 348 51 60  
İSTANBUL

# Genel Değerlendirme Notu

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 katkılarına görebiliriz.

## Yeni günde ekonomik veri takvimi açısından yakından takip edilecek başlıklar

- 12.00 : Almanya, GSYH,
- 13.00 : Euro Bölgesi, sanayi üretimi,
- 14.30 : Türkiye, TCMB haftalık veriler,
- 15.30 : ECB, toplantı tutanakları,
- 16.30 : ABD, ÜFE,
- 16.30 : ABD, Philadelphia Fed imalat aktivitesi,
- 22.30 : Fed, Dudley konuşması.

# Genel Değerlendirme Notu

## Fiyatlama Beklentilerimiz

**BİST 100:** Kısa vade için 112.000 desteği yukarı yön açısından takip edilebilir. 115.000 seviyesi önemli direnç konumunda.

**Dolar/Lira:** Küresel fiyatlama ortamındaki sendeleme TL'yi de negatif etkiliyor. 3.7720 desteği üzerinde kaldıkça baskılanma devam edebilir. 3.8120 önemli direnç konumunda.

**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 seviyesi önemli destek konumunda. Kırılması halinde 1.1910-1.1900 aralığına dek çekilme devam edebilir. ABD tahvil faizlerindeki hareketlilik euroyu baskılıyor. 1.1972 direnç.

# 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	3.7909	-0.23	3.6360	Trend Geçildi	3.7680	Trend Geçildi	47.5	RSI Ara Seviyede	08:40:49	
EURTRY	4.5334	-0.17	4.2038	Trend Geçildi	4.5110	Trend Geçildi	50.6	RSI Ara Seviyede	08:40:49	
GBPTRY	5.1162	-0.34	4.7611	Trend Geçildi	5.0999	Trend Geçildi	50.1	RSI Ara Seviyede	08:40:45	
TRY (Sepet Kur)	4.1617	-0.24	3.9192	Trend Geçildi	4.1391	Trend Geçildi	49.1	RSI Ara Seviyede	08:40:36	
EURUSD	1.1945	-0.03	1.1554	Trend Geçildi	1.1967	Trend Gerisinde	54.4	RSI Ara Seviyede	08:40:49	
GBPUSD	1.3496	-0.08	1.3088	Trend Geçildi	1.3537	Trend Gerisinde	55.1	RSI Ara Seviyede	08:40:49	
USDJPY	111.75	0.28	111.72	Trend Geçildi	112.38	Trend Gerisinde	38.5	RSI Ara Seviyede	08:40:49	

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.

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](http://www.denizbank.com) adresinden bize ulaşabilirsiniz.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

6