

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 12/01

Sayı: 12

Günaydın,

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları karışık bir resim ile karşılaşmamıza neden oldu. Euro Stoxx 50 yüzde -0.40, FTSE 100 yüzde 0.19, CAC 40 yüzde -0.29 ve DAX yüzde -0.59 düzeyinde performans sergiledi. Bölge genelinde en ciddi değerlenme yüzde 1.14'lük primlenme ile petrol fiyatlarındaki yükselişin doğal bir sonucu olarak Rusya varlıklarında gerçekleşti.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına göre daha iyimser bir fiyatlama ortamı oluştu. Majör ABD endekslerinin tamamı ciddi ölçekte yükseliş sergilerken, kıta genelinde negatif ayrışan tek üye yüzde -0.93 ile Kolombiya varlıkları oldu. Brezilya ve Arjantin varlıklarının yükselişi yüzde 1.4 seviyesinde gerçekleşti.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda yeni gün oluşumlarının yükselişe işaret ettiğini görmekteyiz. NKY 225 yüzde -0.40, Hang Seng yüzde 0.58, CSI 300 yüzde 0.16 ve KOSPI yüzde 0.12 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 37 pips seviyesinde gerçekleşirken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.4932 ile yuanda değer kazancını ifade etmekte.

Geride bıraktığımız gün içerisinde beklentilerimize paralel küresel risk iştahında ve yerel varlıklarda toparlanma gözlemledik. Çin'in rezerv politikası ve ABD tahvil portföyüne dair gelecek beklentilerini içerir Bloomberg haberinin resmi organlarca teyit edilmemesi hatta 'yanlış kaynaklara dayanıyor olabilir' şeklinde yorumlanması, yatırımcıların oyuna geri dönmesini sağladı. ABD tahvil faizlerinin sakinleme isteği içerisinde olduğu günde, ECB tutanaklarının ekonomide işlerin yolunda gitmesi halinde sözlü yönlendirmenin yılın ilk çeyreğinde gündeme gelebileceğine işaret etmesine paralel ortak para birimi euroda değerlenme isteği öne çıktı. ABD ÜFE verisinin beklentilerin aksine manşet ve çekirdek gerileme göstermesi ise hareketin hızlanmasına imkan tanıdı. EURUSD paritesi 1.20 seviyesinin üzerine yükselirken, teknik açıdan 1.2034 seviyesini yukarı potansiyel açısından önemsedığımızı belirtmek isteriz. Bugün açıklanacak olan ABD TÜFE verisinin ÜFE vari sürpriz etkisi yaratması halinde hareket 1.21'e dek devam etmek isteyebilir. USDTRY kurunda 3.77 bölgesinde alım talepleri ile karşılaşabiliriz. Destek seviyeleri olarak 3.7650-3.7550 seviyelerini izleyeceğiz.

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.

1

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

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, 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

- 10.00 : Türkiye, ödemeler dengesi,
- 10.45 : Fransa, TÜFE,
- 14.30 : TCMB, beklenti anketi,
- 15.00 : Hindistan, TÜFE,
- 15.00 : Hindistan, sanayi üretimi,
- 16.30 : ABD, TÜFE,
- 16.30 : ABD, perakende satışlar,
- 20.00 : Fed, Harker konuşması.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

2

Genel Değerlendirme Notu

Fiyatlama Beklentilerimiz

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

Dolar/Lira: 3.77 civarında alım yönlü talep görebiliriz. Destek seviyeleri olarak 3.7650-3.7550 seviyelerini izleyeceğiz. 3.80 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: 1.2030/34 seviyeleri önemli destek konumunda. 1.2050 direnci aşılabilirse 1.2090 denemesi gündeme gelebilir.

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	3.7736	▼ -0.02	3.6361	Trend Geçildi	3.7719	Trend Geçildi	44.3	RSI Ara Seviyede	08:33:02
EURTRY	4.5444	▼ -0.05	4.2067	Trend Geçildi	4.5230	Trend Geçildi	52.1	RSI Ara Seviyede	08:33:02
GBPTRY	5.1098	▼ -0.01	4.7635	Trend Geçildi	5.1074	Trend Geçildi	48.8	RSI Ara Seviyede	08:33:01
TRY (Sepet Kur)	4.1586	▲ 0.04	3.9207	Trend Geçildi	4.1468	Trend Geçildi	48.2	RSI Ara Seviyede	08:32:51
EURUSD	1.2043	▲ 0.09	1.1562	Trend Geçildi	1.1987	Trend Geçildi	62.7	RSI Ara Seviyede	08:33:03
GBPUSD	1.3541	▲ 0.02	1.3094	Trend Geçildi	1.3540	Trend Geçildi	59.1	RSI Ara Seviyede	08:33:03
USDJPY	111.25	▼ -0.01	111.72	Trend Gerisinde	111.93	Trend Gerisinde	33.2	RSI Ara Seviyede	08:33:02

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