

# Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 15/01

Sayı: 13

Günaydın,

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları genele yayılır bir şekilde primlerle gerçekleşti. Gösterge endeks Euro Stoxx 50 yüzde 0.48, DAX ise yüzde 0.32 ile kapanış yaptı. İsviç varlıkları yüzde -0.12 ile negatif yönde ayrışma sergiledi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa'ya benzer bir fiyatlama isteği takip edildi. Majör ABD endekslerinin tamamı olumlu yönde kapanış gerçekleştirirken, Dow Jones endeksindeki yüzde 0.89'luk değerlenme dikkat çekti. Brezilya ve Kolombiya varlıkları sınırlı düzeyde olumsuz ayrışırken, bölgede en ciddi yükseliş yüzde 2 ile Arjantin grubunda gerçekleşti.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda hafta başlangıcının olumlu yönde gerçekleştirilmek istendiğini görmekteyiz. NKY 225 yüzde 0.30, Hang Seng yüzde 0.81, CSI 300 yüzde 0.11 ve KOSPI yüzde 0.30 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 25 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.4574 ile yuanda değerlenmeye işaret etmekte. Yuanın, gerek USD gerekse EUR karşısındaki değerlenmesinde etkili faktör Bundesbank üyesi Andreas Dombret'in yaptığı 'rezervlere yuan eklemesi yapabiliriz' açıklaması oldu.

Hafta başlangıcında politika kaynaklı haber akışının yerel varlıklar üzerindeki fiyatlamayı negatif etkileme potansiyelini konuşur pozisyondayız. Cumhurbaşkanı Sayın Erdoğan'ın Afrin'e yönelik olası TSK hareketini işaret eder açıklamalarının TL cinsinden değerlendirilen varlıklar üzerinde kısa vadeli baskılanma unsuru olarak belirebileceği kanaatindeyiz. Ancak, aynı zamanda, dış fiyatlamaya paralel eğilimin de çok fazla bozulmak isteneceği düşüncesinde de değiliz. Suriye'de, ABD önderliğindeki DAES'le mücadele altında kurulan koalisyonun SDG çatısı altında, çoğunluğunu terör örgütü PKK/YPG unsurlarının oluşturduğu kişilerce Fırat nehri boyunca sınır güvenliği oluşturacağı düşüncesiyle planladığı oluşum sonrasında bölgeye yönelik haber akışında hızlanma söz konusu.

Dışarıda ise ECB ve Almanya'da kurulacak olan koalisyon kaynaklı euro değerlenmesini konuşmaktayız. Yükseliş trendinin önüne geçmemek şartı ile hareketin hızlı bir şekilde gerçekleşmesi nedeniyle olası düzeltmelerin euro/dolar paritesinde şaşırtıcı olmaması gerektiğini düşünüyoruz. 1.2170/60 bölgesi düzeltmelerde yakından takip edilebilir. 1.2250-1.23 civarı ise önemli direnç konumunda.

Dolar/lira kuru işlemlerinde 3.76-3.7650 dirençlerinin geçilmesin halinde hareket yukarı yönde ivmelenerek 3.7750-3.79 bölgesini hedefleyebilir. Destek seviyeleri olarak 3.7450-3.73 seviyelerini takip edeceğiz. ABD'nin işlem görmemesi likiditede azalışa neden olabilir.

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 (15-19 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

Geliřmeler sonrasında orta vadeli fiyatlama stratejilerimizi ise kısaca řu şekilde oluşturmayı doğru buluyoruz:

## Küresel:

- Mueller tarafından yürütölen Rusya soruşturması Trump yönetimi üzerinde baskı unsuru olabilir.

## Yerel:

- Avrupa Birlięi'nin bazı üyelerinden gelen 'Türkiye ile ilişkilerin yeniden tesisine' yönelik açıklamalar, Cumhurbaşkanı Sayın Erdoğan'ın Fransa ve Dışışleri Bakanı Sayın Çavuşoğlu'nun Almanya ziyaretleri; ABD ile çözüme kavuşan vize krizinin yerel varlıkların fiyatlama sürecine olumlu katkılarını görebiliriz.
- Afrin'e yönelik olası askeri hareket beklentisi, yerel varlıklar üzerinde kısa vadeli dalgalanma yaratabilir.

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

- 10.00 : Türkiye, işsizlik oranı,
- 11.00 : Türkiye, merkezi yönetim bütçesi,
- 13.00 : Euro Bölgesi, ticaret dengesi.

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 seviyesi önemli direnç konumunda.

**Dolar/Lira:** 3.76-3.7650 dirençlerinin geçilmesin halinde hareket yukarı yönde ivmelenerek 3.7750-3.79 bölgesini hedefleyebilir. Destek seviyeleri olarak 3.7450-3.73 seviyelerini takip edeceğiz.

**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:** 1.2170/60 bölgesi düzeltmelerde yakından takip edilebilir. 1.2250-1.23 civarı ise önemli direnç konumunda.

# 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                                          | 3.7555    | ▲ 0.18             | 3.6361                              | Trend Geçildi                                               | 3.7697                            | Trend Gerisinde                                           | 42.5 | RSI Ara Seviyede | 09:21:18         |  |
| EURTRY                                          | 4.5887    | ▲ 0.33             | 4.2101                              | Trend Geçildi                                               | 4.5503                            | Trend Geçildi                                             | 59.5 | RSI Ara Seviyede | 09:21:19         |  |
| GBPTRY                                          | 5.1640    | ▲ 0.27             | 4.7664                              | Trend Geçildi                                               | 5.1328                            | Trend Geçildi                                             | 56.4 | RSI Ara Seviyede | 09:21:19         |  |
| TRY (Sepet Kur)                                 | 4.1718    | ▲ 0.25             | 3.9224                              | Trend Geçildi                                               | 4.1594                            | Trend Geçildi                                             | 51.2 | RSI Ara Seviyede | 09:21:16         |  |
| EURUSD                                          | 1.2214    | ▲ 0.10             | 1.1570                              | Trend Geçildi                                               | 1.2067                            | Trend Geçildi                                             | 71.7 | Aşırı Alım       | 09:21:19         |  |
| GBPUSD                                          | 1.3750    | ▲ 0.16             | 1.3101                              | Trend Geçildi                                               | 1.3613                            | Trend Geçildi                                             | 71.4 | Aşırı Alım       | 09:21:19         |  |
| USDJPY                                          | 110.81    | ▼ -0.23            | 111.72                              | Trend Gerisinde                                             | 111.44                            | Trend Gerisinde                                           | 30.1 | RSI Ara Seviyede | 09:21:19         |  |

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