

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 16/01

Sayı: 14

Günaydın,

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları ağırlıklı bir şekilde zayıflamaya işaret etti. Majör endekslerin tamamında geri çekilmeler gözlenirken, gösterge endeks Euro Stoxx 50 yüzde -0.02 ile hafif çapta değer kaybı sergiledi. DAX yüzde -0.34 ile gerilerken, İspanya ve İtalya varlıklarında olumlu yönde ayrışma gözlemlendi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa'ya kıyasla daha olumlu bir resim oluştu. Majör ABD endekslerinin tatil nedeniyle kapalı olduğu günde, kıtanın geri kalanında da pozitif duruş korundu. Kolombiya varlıklarının negatif yönde ayrışan tek grup olduğu günde, Arjantin'de primlenme yüzde 3 seviyesine yaklaştı.

Asya'da yeni gün işlemlerine baktığımızda pozitiften yana fiyatlama isteğinin devam ettiğini görmekteyiz. NKY 225 yüzde 0.96, Hang Seng yüzde 1.03, CSI 300 yüzde 0.50 ve KOSPI yüzde 0.62 ile işlem görmekte. Almanya'nın ardından Fransa Merkez Bankası'nın da yuana rezerv olarak ekleyebileceği açıklamasının ardından yuanda değerlenme hareketi devam ediyor. CNH-CNY spreadi -15 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.4372 ile yuanda değer kazancını işaret etmekte.

Hafta başlangıcında küresel işlemlerde ABD tatilinin de etkisiyle likiditedeki düşüşe paralel ABD dolarına yönelik zayıflama algısının devam ettiğini gördük. Euro/dolar paritesindeki değerlenmenin korunduğu gün içerisinde, G10 para birimlerinin tamamı Amerikan dolarına karşı yükseliş gösterdi. NZD ve AUD gibi önemli rezerv para birimlerinin yükselişte ilk sırada yer aldıkları gün içerisinde, benzer eğilim GOÜ para birimlerinde de gözlemlendi. Türk lirasının Suriye'ye dair endişelerle birlikte negatif ayrıştığı gün içerisinde, MXN yüzde 0.96'lık yükseliş ile listenin ilk sırasında yer almayı başardı. Ruble ve Doğu Avrupa para birimleri primlenme isteğini korurken, Brezilya ve Arjantin'de para birimleri hafif çapta zayıfladı.

Cumhurbaşkanı Sayın Erdoğan'ın hafta sonu yaptığı açıklamalar dün de devam etti. Afrin'e yönelik olası TSK hareketi beklentilerinin arttığı ve fiyatlandığı gün içerisinde sepet kur 4.23'lü, dolar/lira ise 3.8'li seviyelere dek yükseliş gösterdi. Türk lirasının ABD doları karşısındaki performansı gün sonunda yüzde -1.31 olurken, 23 üyeli Bloomberg GOÜ para birimlerinin tamamı TRY'ye karşı değerlenme gösterdi. MXN ve COP paritelerinde yükseliş yüzde 2 seviyesini aştı.

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

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

1

Genel Değerlendirme Notu

Hafta başlangıcında bahsettiğimiz şekilde, haber akışının yaratabileceği baskıya paralel Türk lirasının değer kaybını doğal karşılıyoruz. Teknik açıdan 3.7910 seviyesi üzerindeki oluşumun 3.8270 bölgesine dek haber akışı ile birlikte hareket etme potansiyeli olduğunu belirtmek isteriz.

Euro/dolar paritesinde ise 1.22 seviyesi üzerindeki oluşum devam ediyor. CFTC raporundaki spekülasyon pozisyonlanmanın rekor seviyelerde uzun euro durumunu göstermeye devam ettiği ortamda euroda zayıflamamaya yönelik istek korunuyor. Kısa vade açısından 1.2250 desteğini işlemlerde yakından takip etmek gerekiyor. 1.23 direnci ise fiyatlamalarda öne çıkan ilk bölge konumunda.

Yeni haftaya dair beklentilerimize (15-19 Ocak 2018) [DenizÖzel'de Bu Hafta](#) başlığı altından ulaşabilirsiniz.

CFTC pozisyonlanmasına dair değerlendirmelerimize [Haftalık CFTC Raporu](#) başlığı altından ulaşabilirsiniz.

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:

- 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.
- Afrin'e yönelik olası askeri hareket beklentisi, yerel varlıklar üzerinde kısa vadeli dalgalanma yaratabilir.

Yeni günde ekonomik veri takvimi açısından yakından takip edilecek başlıklar

- 10.00 : Almanya, TÜFE, %1.7,
- 12.30 : İngiltere, TÜFE, %3,
- 14.00 : Euro Bölgesi, Rimsevics konuşması,
- 16.30 : ABD, Empire imalat endeksi.

Genel Değerlendirme Notu

Fiyatlama Beklentilerimiz

BİST 100: Kısa vade için 111.000 desteği yukarı yön açısından takip edilebilir. 113.000 seviyesi önemli direnç konumunda.

Dolar/Lira: Teknik açıdan 3.7910 seviyesi üzerindeki oluşumun 3.8270 bölgesine dek haber akışı ile birlikte hareket etme potansiyeli olduğunu belirtmek isteriz.

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: Kısa vade açısından 1.2250 desteğini işlemlerde yakından takip etmek gerekiyor. 1.23 direnci ise fiyatlama konusunda öne çıkan ilk bölge 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	3.8185	▲ 0.52	3.6368	Trend Geçildi	3.7838	Trend Geçildi	49.9	RSI Ara Seviyede	08:28:36	
EURTRY	4.6830	▲ 0.48	4.2141	Trend Geçildi	4.5960	Trend Geçildi	67.3	RSI Ara Seviyede	08:28:35	
GBPTRY	5.2640	▲ 0.46	4.7699	Trend Geçildi	5.1745	Trend Geçildi	63.5	RSI Ara Seviyede	08:28:32	
TRY (Sepet Kur)	4.2502	▲ 0.44	3.9248	Trend Geçildi	4.1898	Trend Geçildi	59.6	RSI Ara Seviyede	08:28:18	
EURUSD	1.2260	▼ -0.03	1.1579	Trend Geçildi	1.2142	Trend Geçildi	73.8	Aşırı Alım	08:28:35	
GBPUSD	1.3788	▼ -0.03	1.3108	Trend Geçildi	1.3671	Trend Geçildi	72.9	Aşırı Alım	08:28:35	
USDJPY	110.87	▲ 0.30	111.72	Trend Gerisinde	111.04	Trend Gerisinde	34.1	RSI Ara Seviyede	08:28:35	

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