

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 17/01

Günaydın,

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları karışık bir resim oluşumuna işaret etmekte. Euro Stoxx 50 yüzde 0.28, FTSE 100 yüzde -0.17, CAC 40 yüzde 0.07 ve DAX yüzde 0.35 düzeyinde performans sergiledi. Bölge genelinde en ciddi değer kaybı yüzde -0.77 ile İsviçre varlıklarında olurken, primlenmede yüzde 0.51 ile İspanya grubu dikkat çekti.

Amerika kıtası işlemlerinde genel olarak Avrupa seansına benzer bir fiyatlama ortamı izlendi. Majör ABD endekslerinde rekor yüksek seviyelerden dönüş gözlenirken, gün sonunda Nasdaq'ın değer kaybı yüzde -0.51 ile gerçekleşti. Bölge genelinde en ciddi yükseliş yüzde 1.67 ile Kolombiya varlıklarında gerçekleşirken, Brezilya yüzde 0.10 ile yatay-olumlu seyretti.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda negatif duruştan yana eğilim öne çıkmakta. NKY 225 yüzde -0.46, Hang Seng yüzde -0.40, CSI 300 yüzde -0.28 ve KOSPI yüzde -0.44 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -1 pips ile yataya yakın oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.4335 ile yuanda değer kazancının devamına işaret etmekte.

Geride bıraktığımız gün içerisinde dış piyasa fiyatlamalarında ABD dolarının günün ilk yarısında toparlandığını, ikinci yarısında ise yeniden değer kaybettiğini gördük. Euro/dolar paritesi 1.22 seviyelerine dek geri çekilirken, devamında Bundesbank'tan gelen açıklamalar ve ABD'de borç tavanına dair artan endişelerle birlikte zayıflama gösterdi. Majör endekslerin tarihi rekor yükseklerden dönüşünde bahse konu endişe ön plana çıkarken, tahvil faizlerinin de yükseldiği görüldü. Öte yandan, içeride ise Suriye'ye yönelik olası askeri harekate dair fiyatlama eğiliminin tersi yönde de olsa devamı gerçekleşti. Yerel medyaya yansıyan haberlerde, ABD önderliğinde kurulan uluslararası koalisyonun görev alanı içerisinde Afrin'in yer almadığını içerir akışın yerel varlıklarda değerlenmeyi getirdiği söylenebilir. Dolar/lira kurunda 3.79 seviyesinin aşağısı test edilirken, BİST 100 endeksi gün sonunda yüzde 2 primlenme ile 114 bin puan seviyesini aştı.

Sayı: 15

Orkun GÖDEK
DenizBank
Yatırım Hizmetleri Grubu
Strateji Yönetmeni
Düzyey 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 ortasına Dışişleri Bakanı Çavuşoğlu ve ABD'li mevkidaşı Tillerson arasında gerçekleştirilen görüşme ile başlıyoruz. Kanada'da gerçekleştirilen görüşmede, Çavuşoğlu tarafından Afrin konusundaki endişeler dile getirilirken, 'Sınır Güvenliği Gücü' konusunda Türk-Amerikan ilişkilerinin geri dönülemez bir şekilde zarar göreceğinin vurgusu yapıldığı belirtilmekte.

Olası sınır ötesi harekate yönelik risklerin tam olarak geçtiği düşüncesine katılmıyoruz. Temkinli duruşun korunması amacıyla risklerin hedge edilmesi fikri kapsamında portföylerde bir miktar döviz çeşitliliğine gidilmesi fikri bizce yanlış değil. Bu kapsamda dün yaşanan hareketi oynaklık artışı ve anlamlandırmakta güçlük çekerek açıklayabiliyoruz. Dolar/lira kuru işlemlerinde 3.7910 seviyesi üzerinde kalınan teknik görünümde 3.83 bölgesine dek baskılanmanın devam edebileceği düşüncemizi koruyoruz.

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 zayıflamaya yönelik istek korunuyor. Kısa vade açısından 1.2250 desteğini işlemlerde yakından takip etmek gerekiyor. 1.23 direnci ise fiyatlamalarda öne çıkan ilk bölge konumunda. Olası düzeltme isteğinin 1.2170 bölgesinde dengelenme isteğini doğal karşılayacağız. Gün içerisinde Euro Bölgesi'nde açıklanacak olan enflasyon verisi ortak para biriminde dalgalanmaya neden olabilir.

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

- 11.30 : Fransa Merkez Bankası, Villeroy konuşması,
- 11.55 : ECB, Nowotny konuşması,
- 13.00 : Euro Bölgesi, TÜFE, %1.4,
- 17.15 : ABD, sanayi üretimi, %0.5,
- 17.15 : ABD, kapasite kullanım oranı, %77.4,
- 22.00 : Fed, Bej Kitap,
- 23.00 : Fed, Evans ve Kaplan konuşmaları.

Genel Değerlendirme Notu

Fiyatlama Beklentilerimiz

BİST 100: Kısa vade için 113.000 desteği yukarı yön açısından takip edilebilir. 115.000 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 fiyatlamalarda 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	3.8109	▲ 0.37	3.6376	Trend Geçildi	3.7845	Trend Geçildi	51.0	RSI Ara Seviyede	08:33:01	
EURTRY	4.6657	▲ 0.22	4.2179	Trend Geçildi	4.6186	Trend Geçildi	66.9	RSI Ara Seviyede	08:33:01	
GBPTRY	5.2486	▲ 0.21	4.7732	Trend Geçildi	5.1953	Trend Geçildi	63.5	RSI Ara Seviyede	08:33:00	
TRY (Sepet Kur)	4.2378	▲ 0.27	3.9271	Trend Geçildi	4.2014	Trend Geçildi	60.0	RSI Ara Seviyede	08:32:45	
EURUSD	1.2239	▼ -0.17	1.1587	Trend Geçildi	1.2200	Trend Geçildi	71.0	Aşırı Alım	08:33:01	
GBPUSD	1.3773	▼ -0.14	1.3114	Trend Geçildi	1.3724	Trend Geçildi	70.4	Aşırı Alım	08:33:01	
USDJPY	110.91	▲ 0.42	111.73	Trend Gerisinde	110.84	Trend Geçildi	34.9	RSI Ara Seviyede	08:33:01	

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