

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 18/01

Sayı: 17

Günaydın,

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları ağırlıklı bir şekilde değer kayıplarına işaret etti. Majör endekslerin zayıfladığı gün içerisinde İtalya, Yunanistan ve Rusya varlıklarında değerlendirme gözlemlendi. Gösterge endeks Euro Stoxx 50 yüzde -0.25, DAX ise yüzde -0.47 zayıflama gösterdi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansının aksi bir ortam takip edildi. Bölge genelinde değerlendirme dikkat çekerken, zayıflayan tek grup Peru varlıkları oldu. Dow Jones ve S&P 500 endekslerinde kasım 2017'den bu yana en iyi gün performansı gerçekleşti. Kıtada en dikkat çeken değerlendirme yüzde 1.7 yükselişle Brezilya varlıklarında oluştu.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda kısmi ölçeklerde değer kayıpları ile karşılaşmaktayız. NKY 225 yüzde -0.43, Hang Seng yüzde -0.10, CSI 300 yüzde 0.38 ve KOSPI yüzde -0.02 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -1 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.4401 ile yuanda hafif çapta değer kaybına işaret etmekte.

Geride bıraktığımız gün içerisinde Suriye'ye yönelik askeri hareket içerikli haber akışını ve ECB yöneticilerinden gelen değerli euro uyarılarını yakından takip etme durumumuzu koruduk. Sınır bölgesine TSK tarafından yapılan askeri sevkiyat tüm hızıyla devam ederken, yerel medya kaynaklarında yer alan haberlere göre, sağlık ekiplerini içeren sevkiyat da tamamlanmış durumda. Öte yandan, ABD Dışişleri Bakanı Tillerson tarafından açıklanan Suriye politikasında, bölgeden ABD kuvvetlerinin geri çekilmesinin gündemde olmadığı, 2011'de Irak'ta yapılan hataların tekrarlanmayacağı, sınır koruma gücünün kurulmasının gündemde olmadığı, Türkiye'nin kaygılarını anladıkları ve hak verdikleri, son olarak da Türkiye'ye açıklama borçlusu olduklarının altı çizildi. İçeride gerçekleşen MGK ve Bakanlar Kurulu toplantılarında da gündem benzer şekilde oluştu. MGK sonrası yapılan açıklamada; "Türkiye'nin, sınırlarının hemen yanı başında bir terör koridoru oluşturulmasına ve bir terörist ordusu kurulmasına izin vermeyeceği, bu konuda gereken her türlü tedbirin alınacağı belirtilmiştir." ifadesine yer verildi.

ABD'de dış politikayı belirleyen unsur/unsurların kim olduğu konusunda kafa karışıklığının devam etmesi, askeri kanadın Suriye'de benimsediği duruşun müttefik Türkiye ile olan ilişkilere zarar vermesi durumu devam ettikçe, benzer başlıkların konuşulmaya devam ettiği süreçlerle karşı karşıya kalmamız korunacaktır. Bu kapsamda, son karışıklığın da henüz masadan tam anlamı ile kalktığını düşünmüyoruz. Türkiye'nin Afrin'e yönelik ne tür bir pozisyon alacağı, atılacak adımın zaman aralığı gibi başlıklar içeride fiyatlamalar açısından kritik önemde olmaya devam edecek.

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

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 zayıflamakla ve ECB yöneticilerinin açıklamalarına rağmen devam ediyor. CFTC raporundaki spekülasyonun rekor seviyelerde uzun euro durumunu göstermeye devam ettiği ortamda euroda zayıflamamaya yönelik istek korunuyor. Olası düzeltme isteğinin 1.2170 bölgesinde dengelenme isteğini doğal karşılayacağız. 1.2250 ve 1.23 dirençleri ise yukarı yön açısından dikkat çeken başlıklar.

TCMB'nin 14.00'te sonlanacak olan PPK toplantısından herhangi bir değişiklik beklentimiz yok. Kullanılacak açıklama dilinin TL lehine kısa vadeli alan sağladığını görme ihtimalimiz bulunuyor. Ayrıca, gün içerisinde Güney Afrika, Endonezya ve Güney Kore gibi üç önemli gelişmekte olan merkez bankasının da kararları yakından izleneceğinden grup ile birlikte hareket etme isteğimiz de belirebilir.

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 : Çin, GSYH, %6.7,
- 10.00 : Çin, perakende satışlar, %10.2,
- 10.00 : Çin, sanayi üretimi, %6.1,
- 11.15 : ECB, Weidmann konuşması,
- 14.00 : TCMB, PPK kararı,
- 14.30 : TCMB, haftalık veriler,
- 16.30 : ABD, konut başlangıçları,
- 16.30 : ABD, Philadelphia Fed iş dünyası görünümü,
- 17.30 : ECB, Coeure konuşması,
- 20.30 : Fransa Merkez Bankası, Villeroy konuşması.

Genel Değerlendirme Notu

Fiyatlama Beklentilerimiz

BİST 100: Kısa vade için 113.000 desteği yukarı yön açısından takip edilebilir. 117.000 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: Olası düzeltme isteğinin 1.2170 bölgesinde dengelenme isteğini doğal karşılayacağız. 1.2250 ve 1.23 dirençleri ise yukarı yön açısından dikkat çeken başlıklar.

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	3.8102	▼ -0.22	3.6384	Trend Geçildi	3.7943	Trend Geçildi	51.6	RSI Ara Seviyede	09:03:57
EURTRY	4.6522	▼ -0.05	4.2217	Trend Geçildi	4.6394	Trend Geçildi	66.1	RSI Ara Seviyede	09:03:57
GBPTRY	5.2670	▼ -0.28	4.7768	Trend Geçildi	5.2353	Trend Geçildi	64.8	RSI Ara Seviyede	09:03:53
TRY (Sepet Kur)	4.2296	▼ -0.16	3.9294	Trend Geçildi	4.2171	Trend Geçildi	59.4	RSI Ara Seviyede	09:03:56
EURUSD	1.2199	▲ 0.11	1.1595	Trend Geçildi	1.2224	Trend Gerisinde	66.2	RSI Ara Seviyede	09:03:57
GBPUSD	1.3828	▼ -0.02	1.3121	Trend Geçildi	1.3795	Trend Geçildi	74.6	Aşırı Alım	09:03:57
USDJPY	111.21	▼ -0.07	111.74	Trend Gerisinde	110.90	Trend Geçildi	39.2	RSI Ara Seviyede	09:03:57

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