

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 19/01

Sayı: 19

Günaydın,

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları genel olarak olumlu yönde seyretti. Gösterge endeks Euro Stoxx 50 %0.23, FTSE 100 -%0.32, CAC 40 -%0.02 ve DAX %0.74 ile kapanış gerçekleştirdi. Bölge genelinde en ciddi değer kazancı %1.15 ile Rusya varlıklarında olurken, İspanya ve İngiltere varlıkları genelinde aksine negatif yönde ayrışma gösterdi.

Amerika kıtası işlemlerinde majör ABD endekslerinin ayrıştığı, kıtanın geri kalanında ise olumlu işlemlerin gerçekleştiği görüldü. Dow Jones gün sonunu -%0.37 ile kapatırken, Brezilya -%0.28, Şili %0.92 ve Arjantin %1.34 kapanış gerçekleştirdi.

Asya'da yeni gün işlemlerine baktığımızda olumlu havanın haftanın son işlem gününde sürdürülmek istendiğini görmekteyiz. NKY 225 %0.12, Hang Seng %0.16, CSI 300 %0.59 ve KOSPI %0.15 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 5 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.4169 ile yuanda değer kazancının devamına işaret etti. Spot işlemlerde yuan Amerikan dolarına karşı 6.40 seviyesini aşağı yönde kırarken, söz konusu durum aralık 2015'ten bu yana ilk kez gerçekleşti.

Geride bıraktığımız gün içerisinde yerel varlıklarda günün ilk yarısı, ABD'den gelen açıklamaların ardından yatay işlemlere sahne olurken, genel olarak bir önceki gün seviyelerine yakın seyretti. Günün ikinci yarısında ise TCMB'nin politika faiz oranlarında herhangi bir değişikliğe gitmemesi ve kullandığı dilin bir önceki metne göre kısmi ölçekte şahin olarak algılanmasının ardından Türk lirası cinsinden değerlendirilen varlıklarda primlenme gözlemlendi. Söz konusu durum beklentilerimizden birisi olmakla birlikte şiddet olarak fazla olduğunu belirtmemiz gerekiyor. Para Politikası Kurulu toplantısına dair değerlendirmelerimize [Enflasyon Raporu sunumundaki mesajlar bekleniyor](#) başlığı altından ulaşabilirsiniz.

Öte yandan sınır ötesi operasyona dair haber akışı, Rusya ile Suriye'de hava sahasının kullanımına dair kurulan temas ve ABD'den gelen açıklamaların yarattığı kafa karışıklığı durumu devam ediyor. Dün, Dışişleri Bakanı Tillerson'ın 'Türkiye'ye açıklama borcumuz var, kaygılarını anlıyoruz' açıklamasının ardından Bakanlık Sözcüsü Nauert Türkiye ile ilgili soruya cevaben 'Türkiye'yi Afrin'e operasyon yapmamaya çağırıyoruz' ifadesini kullandı.

Dolar/lira kuru işlemlerinde TL lehine değerlendirilmeye rağmen risklerin masadan kalktığını düşünmüyoruz. 3.7910 seviyesi üzerinde kalınan teknik görünümde 3.83 bölgesine dek baskılanmanın devam edebileceği düşüncemizi koruyoruz. 3.7580-3.76 aralığını ise talep gelmesi muhtemel seviyeler olarak görmekteyiz.

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

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.

ABD’de hükümetin kapanma riskine yönelik ilk adım Temsilciler Meclisi’nde yapılan oylama ile atıldı. Demokratlar ile göçmenlere yönelik yasa tasarısı üzerinde anlaşmazlık yaşanması nedeniyle Senato’da yapılacak olan oylamaya kesin geçecek gözülle bakılmaması kaynaklı ABD dolarında baskılanma görüyoruz. Ayrıca, ülkede dün gerçekleştirilen enflasyona yönelik koruma tahvili ihalesine gelen talep ve 10y vadeli tahvil faizinin 40 ay sonra %2.61 seviyesinin üzerinde kapanış gerçekleştirmiş olmasını risk iştahı açısından potansiyel sorunsallar olarak gördüğümüzü belirtmek isteriz.

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 : Türkiye, konut satışları,
- 12.00 : Euro Bölgesi, ödemeler dengesi,
- 12.30 : İngiltere, perakende satışlar,
- 16.45 : Fed, Bostic konuşması,
- 18.00 : ABD, Michigan Ün. endeksleri,
- 21.00 : Fed, Quarles konuşması.

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. 118.000 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. 3.7580-3.76 aralığını ise talep gelmesi muhtemel seviyeler olarak görmekteyiz.

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	3.7769	▲ 0.23	3.6385	Trend Geçildi	3.7908	Trend Gerisinde	45.9	RSI Ara Seviyede	08:35:28	
EURTRY	4.6332	▲ 0.44	4.2248	Trend Geçildi	4.6414	Trend Gerisinde	59.6	RSI Ara Seviyede	08:35:28	
GBPTRY	5.2533	▲ 0.31	4.7797	Trend Geçildi	5.2481	Trend Geçildi	61.1	RSI Ara Seviyede	08:35:24	
TRY (Sepet Kur)	4.2050	▲ 0.27	3.9310	Trend Geçildi	4.2170	Trend Gerisinde	53.0	RSI Ara Seviyede	08:35:20	
EURUSD	1.2264	▲ 0.21	1.1603	Trend Geçildi	1.2241	Trend Geçildi	68.8	RSI Ara Seviyede	08:35:29	
GBPUSD	1.3910	▲ 0.12	1.3128	Trend Geçildi	1.3843	Trend Geçildi	77.6	Aşırı Alım	08:35:29	
USDJPY	110.85	▼ -0.23	111.75	Trend Gerisinde	110.86	Trend Gerisinde	37.1	RSI Ara Seviyede	08:35:29	

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