

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 22/01

Sayı: 20

Günaydın,

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları Rusya varlıkları dışında pozitif işlemlerle gerçekleşti. Euro Stoxx 50 (gösterge endeks) %0.78, FTSE 100 %0.39, CAC 400 %0.58 ve DAX %1.15 düzeyinde performans sergiledi. Rusya varlıkları ise -%0.65 negatif yönde ayrışma gösterdi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansında olduğu üzere olumlu hava korundu. Majör ABD endekslerinin pozitif yönde kapanış gerçekleştirdiği günde, Nasdaq kapanışı %0.55'lik primle dikkat çekti. Kıta genelinde negatif yönde ayrışan tek varlık grubu -%1.34 ile Arjantin oldu.

Asya'da yeni gün işlemlerine baktığımızda TSİ 07.40'ta karışık bir resim ile karşılaşmaktayız. NKY 225 -%0.18, Hang Seng -%0.04, CSI 300 %0.75 ve KOSPI -%1.05 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 1 pips seviyesinde işlem görürken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.4112 ile yuanda değer kazancının devamına işaret etmekte.

Cuma gün sonu itibarıyla ABD'de hükümetin borç tavanı konusunda uzlaşya varılamaması nedeniyle kapanışı gerçekleşti. Son olarak ülkede benzer durum 2013 yılında gündeme gelirken, Başkan Trump'ın ilk yılını doldurması 'kepenk indirme' ile gelmiş oldu. Bloomberg'e yakın kaynaklara göre, hafta sonu Temsilciler Meclisi ve Senato üyelerinden oluşan 20 kişilik bir grup müzakerelere devam ederken, Pazar gecesinde de çözüm gündeme gelmedi. Görüşmelerin kilit noktası ise göçmen politikaları konusu. harcamalara yönelik uzlaşya varılmamış olması ülkede hükümetin kapanmasına neden oldu. Değerlendirmelere göre, kasım ayında yapılacak olan Senato seçimleri öncesinde Demokrat ve Cumhuriyetçi Parti üyelerinin süreci çok fazla uzatmaktan yana tavırda olmadıkları bildirilmekte.

Hafta içerisinde sıklıkla tartışılan ve gündemdeki yerini koruyan sınır ötesi operasyon konusunda Cumartesi günü itibarıyla adım atıldı. Özgür Suriye Ordusu'na ait birliklerin de destek verdiği operasyonda hava ve kara harekatı düzenleniyor. Dış dünyadan gelen ilk tepkilerin beklenen ölçekte olması ve aşırı negatife işaret etmemesi nedeniyle, yerel varlıklarda kısa süreli dalgalanmanın ardından denge arayışının öne çıkmasını bekliyoruz. İcra edilen operasyonun süresi ve kapsamına dair tartışmalar ise dalgalanma süresini ve boyutunu değiştirebilir. Dolar/lira kurunda 3.83 direncinin geçtiğimiz hafta içerisinde kırılmakta zorlanması, kısa vadeli işlemler açısından öne çıkmasına imkan tanıyor. Genel beklentimiz, 3.79-3.83 bandı arasındaki sıkışmanın devam etmesi yönünde. Teknik açıdan söz konusu seviye üzerinde kapanışlarda ise 3.85 bölgesi gündeme gelebilir.

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

FITCH'in Cuma günü açıkladığı ülke kredi notu değerlendirmesinde seviye ve görünüm açısından herhangi bir değişikliğe gidilmezken, BB+ olan not ve durağan değerlendirilen görünüm teyit edildi. 2018 büyüme rakamı %4.1, 2019 tahmini ise %4.7 seviyelerinde açıklandı.

Euro/dolar paritesinin kısa vade görünümü açısından yakından izlediğimiz Almanya'daki koalisyon görüşmelerinde önemli bir eşik geçildi. Sosyal Demokrat Parti'nin Hristiyan Demokratlar ile koalisyona gidebilmesi açısından kritik önem olan kongre sürecinde hükümete katılımdan yana tavır ağır bastı. Bloomberg değerlendirmelerine göre, sürecin yolunda ilerlemesi halinde hükümet Mart ayı ortasında göreve başlayabilir.

Euro/dolar paritesinde ise 1.22 seviyesi üzerindeki oluşumun momentumu zayıflamakta ve ECB yöneticilerinin açıklamalarına rağmen tutunma çabalarına devam etmekte. Almanya'dan gelen koalisyon sürecine dair haber akışının işlemlerde etkili olması ile birlikte 1.2250 ve 1.23 dirençlerine yönelik hareket belirebilir. Teknik açıdan incelediğimiz oluşumda ise 1.2230 desteği aşağısında kalınan işlemlerde 1.2170 bölgesi civarına çekilme söz konusu olabilir. ABD'de hükümetin kapanışı ve koalisyon haberleri ile birlikte fiyatlamayı kısa vadede euro lehine görmek şaşırtıcı olmasa gerek.

Yeni haftaya dair beklentilerimize (22-26 Ocak 2018) [DenizÖzel'de Bu Hafta](#) 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:

- ABD’de hükümetin kapanması USD cinsinden değerlendirilen varlıklarda baskı unsuru olarak belirebilir.
- Almanya’da koalisyon sürecine yönelik gelen olumlu açıklamalar euro cinsinden varlıkları destekleyebilir.

Yerel:

- Avrupa Birliği’nin bazı üyelerinden gelen ‘Türkiye ile ilişkilerin yeniden tesisine’ Afrin’e yönelik icra edilen askeri hareket, yerel varlıklar üzerinde kısa vadeli dalgalanma yaratabilir.

Yeni günde ekonomik veri takvimi açısından yakından takip edilecek başlıklar

- 16.30 : ABD, Chicago Fed ulusal aktivite endeksi.

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. 3.83 direncinin aşılması hareketi 3.85 bölgesine dek devam ettirebilir.

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	3.8243	▲ 0.47	3.6393	Trend Geçildi	3.8029	Trend Geçildi	53.9	RSI Ara Seviyede	07:59:19	
EURTRY	4.6763	▲ 0.48	4.2286	Trend Geçildi	4.6506	Trend Geçildi	65.4	RSI Ara Seviyede	07:59:19	
GBPTRY	5.3030	▲ 0.55	4.7831	Trend Geçildi	5.2668	Trend Geçildi	66.1	RSI Ara Seviyede	07:59:09	
TRY (Sepet Kur)	4.2499	▲ 0.49	3.9333	Trend Geçildi	4.2270	Trend Geçildi	60.4	RSI Ara Seviyede	07:59:06	
EURUSD	1.2224	▲ 0.02	1.1611	Trend Geçildi	1.2226	Trend Gerisinde	66.2	RSI Ara Seviyede	07:59:19	
GBPUSD	1.3865	▲ 0.05	1.3135	Trend Geçildi	1.3848	Trend Geçildi	73.1	Aşırı Alım	07:59:19	
USDJPY	110.80	▲ 0.03	111.76	Trend Gerisinde	110.88	Trend Gerisinde	36.3	RSI Ara Seviyede	07:59:20	

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