

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 23/01

Sayı: 21

Günaydın,

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları İngiltere varlıkları dışında pozitif işlemlerle gerçekleşti. Gösterge endeks Euro Stoxx 50 %0.44, DAX ise %0.22 düzeyinde performans sergiledi. Bölge genelinde en ciddi değerlenme %1.13 ile Rusya varlıklarında gözlemlendi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer bir resim oluştu. Majör ABD endekslerinin tamamında ciddi değerlenmeler gözlenirken, Nasdaq gün sonunda %0.98 yükseliş gösterdi. Kıta genelinde Şili ve Arjantin varlıklarının hafif çapta değer kaybettiği görüldü.

Asya'da yeni gün fiyatlamalarına baktığımızda olumlu duruşun korunduğunu görmekteyiz. NKY 225 %1.25, Hang Seng %1.33, CSI 300 %0.79 ve KOSPI %1.12 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 11 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.4009 ile yuanda değer kazancının devamına işaret etmekte.

Geride bıraktığımız gün içerisinde dışarıda ABD'de hükümetin kapanması, içeride ise sınır ötesi hareket başlıklarının gölgesinde işlem başlangıçları gerçekleşti. Günün genelinde her iki başlığın da fiyatlamalarda majör baskısı gözlenmezken, içeride işlem saatlerinin sona ermesinin ardından ABD'de hükümetin açılmasına yönelik çabaların yoğunlaştığı ve sabaha karşı Başkan Trump tarafından imzalanarak yürürlüğe konulduğu görülmekte. ABD'de hükümetin işlerini devam ettirmesi için gerekli fonlama 8 Şubat tarihine dek devam edecek. Söz konusu tarih geldiğinde ise yeniden uzlaşma aranacak.

Yeni gün işlemlerinde BoJ cephesinde farklı bir başlık olmadığı görülmekte. Ocak ayı toplantısında politika faiz oranlarında herhangi bir değişikliğe gidilmezken, enflasyon beklentilerin yapılan güncellenmenin ardından Japon yeninde değerlenme gerçekleşmekte.

Veri akışının zayıf olduğu haftanın ilk işlem gününde iç ve dış piyasalarda yaşanan fiyatlamaya ortamının çoğunlukla beklentilerimizle uyduğunu düşünüyoruz. Dışarıda ECB toplantısına dek zayıf Amerikan doları temasının momentum kaybı ile birlikte korunmak isteneceği kanaatindeyiz. Perşembe günü bankadan gelecek açıklamalarda beklentilerin karşılanmaması halinde Euro/dolar paritesinin 1.2170 bölgesine doğru geri çekilme ile birlikte düzeltme isteğine girmesi beklenebilir. 1.2230-1.2280 aralığında süregelen sıkışma hali devam edebilir.

Dolar/lira kuru işlemlerinde 3.80 direncinin net haber akışı olmadıkça geçileceğini kısa vade için düşünmüyoruz. 3.77-3.79 bandında yataylaşma beklentisindeyiz.

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

Yeni haftaya dair beklentilerimize (22-26 Ocak 2018) [DenizÖzel'de Bu Hafta](#) başlığı altında ulaşabilirsiniz.

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

2018 yılına ait Strateji Raporumuza [2018 Strateji Raporu](#) başlığı altında ulaşabilirsiniz.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

2

Genel Değerlendirme Notu

Gelişmeler sonrasında orta vadeli fiyatlama stratejilerimizi ise kısaca şu şekilde oluşturmayı doğru buluyoruz:

Küresel:

- Almanya'da koalisyon sürecine yönelik gelen olumlu açıklamalar euro cinsinden varlıkları destekleyebilir.

Yerel:

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

Yeni günde ekonomik veri takvimi açısından yakından takip edilecek başlıklar

- 10.00 : Türkiye, tüketici güven endeksi,
- 13.00 : Almanya, ZEW endeksleri,
- 18.00 : ABD, Richmond Fed imalat endeksi
- 1800 : Euro Bölgesi, tüketici güven endeksi.

Genel Değerlendirme Notu

Fiyatlama Beklentilerimiz

BİST 100: Kısa vade için 116.000 desteği yukarı yön açısından takip edilebilir. 118.000 seviyesi önemli direnç konumunda.

Dolar/Lira: Dolar/lira kuru işlemlerinde 3.80 direncinin net haber akışı olmadıkça geçileceğini kısa vade için düşünmüyoruz. 3.77-3.79 bandında yataylaşma beklentisindeyiz.

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	3.7774	▲ 0.06	3.6396	Trend Geçildi	3.7892	Trend Gerisinde	47.2	RSI Ara Seviyede	08:49:13	
EURTRY	4.6317	▲ 0.03	4.2319	Trend Geçildi	4.6367	Trend Gerisinde	59.0	RSI Ara Seviyede	08:49:13	
GBPTRY	5.2809	▲ 0.02	4.7859	Trend Geçildi	5.2708	Trend Geçildi	64.3	RSI Ara Seviyede	08:49:08	
TRY (Sepet Kur)	4.2046	▲ 0.06	3.9351	Trend Geçildi	4.2131	Trend Gerisinde	53.2	RSI Ara Seviyede	08:49:04	
EURUSD	1.2258	▼ -0.03	1.1618	Trend Geçildi	1.2233	Trend Geçildi	67.8	RSI Ara Seviyede	08:49:13	
GBPUSD	1.3979	▼ -0.06	1.3141	Trend Geçildi	1.3910	Trend Geçildi	76.7	Aşırı Alım	08:49:13	
USDJPY	110.82	▼ -0.09	111.77	Trend Gerisinde	110.98	Trend Gerisinde	37.1	RSI Ara Seviyede	08:49:13	

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