

# Genel Değerlendirme Notu

## Piyasalarda Bugün, 24/01

Sayı: 22

Günaydın,

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları genel olarak olumlu yönde seyretti. Euro Stoxx 50 %0.19, FTSE 100 %0.21, CAC 40 -%0.12 ve DAX %0.71 ile kapanış gerçekleştirdi. Fransa, İspanya, İtalya ve Rusya varlıkları negatif yönde ayrışma sergiledi.

Amerika kıtası işlemlerinde olumlu havanın korunması açısından Avrupa seansına benzer bir resim oluştu. Majör ABD endeksleri içerisinde Dow Jones olumsuz ayrışırken, Nasdaq ise %0.71'lik primle dikkat çekti. Kıta genelinde en ciddi değerlenme %1.1 ile Arjantin varlıklarında görülürken, Brezilya'da satışlar -%1.2 düzeyinde gerçekleşti.

Asya seansında yeni gün fiyatlamalarına baktığımızda kısmen zayıflama ile karşılaşmaktayız. NKY 225 -%0.69, Hang Seng -%0.02, CSI 300 %0.34 ve KOSPI -%0.02 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 22 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.3916 ile yuanda değerlendirilmeye işaret etmekte.

"Zayıf Amerikan doları teması" küresel çapta fiyatlanmaya devam ediyor. ABD'de devam eden Mueller soruşturması kapsamında Adalet Bakanı Jeff Sessions'ın geçtiğimiz hafta içerisinde sorgulandığının ortaya çıkması ve ABD Başkanı Trump'ın da sorgulanmak istendiğine yönelik haber akışı kaynaklı dolar endeksi 90 seviyesini de aşağı yönde kırdı. İlk etapta 89 bölgesinden tepki gelmesini beklemeye devam ediyoruz. Dolar/lira kuru endeksinde Afrin'e yönelik hareket beklentilerinin öncesinde gerçekleşen kapanış seviyeleri olan 3.75 bölgesinin hem ilk hedef, hem de tepki alımları için yakından izlenmesi gerektiğini düşünüyoruz. Kur işlemlerinde genel beklentimiz dün olduğu üzere bugün de 3.77-3.79 bandında yataylaşmanın oluşması şeklinde. Ancak dışarıda izlenen "zayıf Amerikan doları temasının" içeriye de sirayet etme olasılığı riskleri aşağı yönde artırmakta. Hisse senedi piyasasında gözlenen risk algısı artışı da TL cinsinden değerlendirilen varlıklara yönelik olumlu yaklaşımı destekler nitelikte. Bugün ABD Başkanı Trump ve Cumhurbaşkanı Sayın Erdoğan arasında gerçekleşecek olan telefon görüşmesinin yansımaları kısa vade için yönü belirleyecektir.

Euro/dolar paritesi işlemlerinde ise ECB öncesi taşıdığımız "1.23 seviyesi üzeri oluşumu zayıf görme" beklentimiz, haber akışı ve Japon yenindeki değerlendirme kaynaklı hayata geçmedi. Yarın gerçekleştirilecek olan toplantı öncesinde 1.2360 direnci hareketin yukarı yönde devamı için öne çıkarken, 1.23-1.2280 seviyeleri önemli destek konumunda.

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](mailto: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.

## 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.
- ABD'de devam eden Mueller soruşturması Amerikan doları cinsinden değerlendirilen varlıklarda oynaklığa neden olabilir.

### 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

- 11.30 : Almanya, PMI,
- 12.00 : Euro Bölgesi, PMI,
- 12.30 : İngiltere, işgücü piyasası verileri,
- 17.45 : ABD, PMI,
- 18.00 : ABD, mevcut konut satışları.

# Genel Değerlendirme Notu

## Fiyatlama Beklentilerimiz

**BİST 100:** Kısa vade için 116.000 desteği yukarı yön açısından takip edilebilir. 120.000 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. Riskler aşağı yönlü ve dış akışa paralel 3.75 seviyesini öne çıkarıyor.

**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:** Yarın gerçekleştirilecek olan ECB toplantısı öncesinde 1.2360 direnci hareketin yukarı yönde devamı için öne çıkarken, 1.23-1.2280 seviyeleri önemli destek 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	3.7705	▲ 0.08	3.6401	Trend Geçildi	3.7776	Trend Gerisinde	46.3	RSI Ara Seviyede	09:12:19	
EURTRY	4.6497	▲ 0.33	4.2355	Trend Geçildi	4.6363	Trend Geçildi	61.2	RSI Ara Seviyede	09:12:20	
GBPTRY	5.2935	▲ 0.37	4.7888	Trend Geçildi	5.2718	Trend Geçildi	65.1	RSI Ara Seviyede	09:12:19	
TRY (Sepet Kur)	4.2103	▲ 0.24	3.9371	Trend Geçildi	4.2068	Trend Geçildi	54.0	RSI Ara Seviyede	09:12:05	
EURUSD	1.2328	▲ 0.24	1.1627	Trend Geçildi	1.2270	Trend Geçildi	71.6	Aşırı Alım	09:12:19	
GBPUSD	1.4037	▲ 0.26	1.3147	Trend Geçildi	1.3955	Trend Geçildi	79.3	Aşırı Alım	09:12:20	
USDJPY	109.88	▼ -0.39	111.78	Trend Gerisinde	110.60	Trend Gerisinde	30.2	RSI Ara Seviyede	09:12:20	

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.

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](http://www.denizbank.com) adresinden bize ulaşabilirsiniz.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

6