

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 25/01

Sayı: 23

Günaydın,

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları Rusya varlıkları dışında eksi işlemlerle gerçekleşti. Bölge genelinde en ciddi değer kaybı -%1.14'lük performans ile FTSE 100'de görülürken, Rusya varlıklarındaki değerlenme %0.67 düzeyinde gerçekleşti.

Amerika kıtası işlemlerinde karışık bir resim oluşurken, majör ABD endekslerinde Dow Jones dışında değerlenme gözlenmedi. Kıta genelinde en ciddi değer kazancı %3.72 ile Brezilya varlıklarında olurken, zayıflamada -%0.61 ile Nasdaq dikkat çekti.

Asya'da yeni gün işlemlerine baktığımızda zayıflama isteğinin genele yayılır bir biçimde hakim olduğunu görmekteyiz. TSİ 08.11'de NKY 225 -%1.15, Hang Seng -%0.31, CSI 300 -%0.47 ve KOSPI %0.76 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 17 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.3724 ile yuanda değer kazancının devamına işaret etmekte.

Risk iştahındaki artışın yer kürenin tüm noktalarında yakından hissedildiği haftada, Amerikan dolarının zayıflaması için bir yeni tetikleyici faktör olarak ABD Hazine Bakanı Mnuchin'in Davos'ta yaptığı "zayıf Amerikan doları ticaret açısından olumlu" açıklaması öne çıktı. Euro/dolar paritesindeki değerlenme, dolar endeksinde genele yayılan zayıflama ile birleştiğinde gelişmekte olan ülke para birimlerinde de değerlenme isteği öne çıktı. BİST 100'ün 119 bin puan seviyesi üzerinde kapanış gerçekleştirdiği günde, Brezilya'nın eski devlet başkanı Lula da Silva'nın yolsuzluk ve kara para suçlamalarından aldığı cezayı temyiz mahkemesinde de kaybetmesi ile birlikte iyimserlik gelişmekte olan ülke varlıklarının tamamında görüldü. Yeni günde ECB toplantısı öncesinde dolar endeksi 89 seviyesinin de aşağısında fiyatlanırken, G10 ve gelişmekte olan ülke para birimlerinin genelinde olumlu duruş devam ediyor. NZD %0.56 yükselişle G10 içerisinde ilk sırada yer alırken; yıl başlangıcından bu yana GBP'nin USD karşısındaki değerlenmesi %6'yı, euronun ise %3'ü geçti. Söz konusu periyot içerisinde MXN %6.3 yükselişle GOÜ içerisinde ilk sırada yer alırken, TRY %1.5 son sıralarda yer almakta.

Cumhurbaşkanı Sayın Erdoğan ile ABD Başkanı Trump arasındaki telefon görüşmesinde piyasalar açısından yeni bir başlık bulunmazken, Beyaz Saray'ın yaptığı açıklamanın bazı bölümlerine Ankara'dan itiraz ve düzeltme geldi. ABD cephesi, Türkiye'den gelen yanlış ve yıkıcı söylemlerden duyulan endişenin dile getirildiğini belirtirken, Türk tarafının itirazında ise bu tarz bir ifadenin kullanılmadığı açıklandı.

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

Bugün ECB tarafından gerçekleştirilecek ocak ayı toplantısı öncesinde ortak para biriminin sergilediği dirençli duruş, bilhassa da son iki günlük performans gerek bizim, gerekse de piyasa işlemcilerinin genelinde hakim olmayan bir beklentiyi ifade ediyor. Salı günü Mueller soruşturmasının, Çarşamba günü ise Hazine Bakanı Mnuchin'in yaptığı açıklamaların euro değerlendirilmesi-ABD doları zayıflamasında ana faktörler olduğunu düşünüyoruz. Emtia fiyatlarının yükseldiği, tüketimin arttığı ve ekonomideki momentumun güçlendiği ortamda ECB politikalarını ters ayakta bırakma riskine sahip euro güçlenmesinin bugün Başkan Draghi'nin açıklamaları ile sınırlanabileceğini değerlendiriyoruz. Aksi durumda ise euro/dolar paritesinde 1.26 yolunun açıldığını söyleyebiliriz.

Yurt içinde ise küresel fiyatlama isteğinden ayrılmamanın pozitif olduğu kanaatindeyiz. Dolra endeksindeki zayıflamanın ECB toplantısı sonrasında devamını görmemiz halinde dolar/lira kurunda 3.68-3.70 aralığının düşüşte hedeflenebileceğini değerlendiriyoruz. BİST 100 ise, 118 bin puan desteğini kısa vadede koruyabilirse, 120 bin direncinin aşılması ile 124 bin bölgesine doğru yükselişini devam ettirebilir.

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

- 12.00 : Almanya, IFO endeksleri,
- 14.00 : TCMB, PPK toplantı özetleri,
- 14.30 : TCMB, haftalık veriler,
- 14.30 : TCMB, reel sektör güven endeksi,
- 14.30 : TCMB, kapasite kullanım oranı,
- 15.45 : ECB, politika faizi açıklaması,
- 16.30 : ECB, Mario Draghi konuşması,
- 18.00 : ABD, yeni konut satışları.

Genel Değerlendirme Notu

Fiyatlama Beklentilerimiz

BİST 100: Kısa vade için 118.000 desteği yukarı yön açısından takip edilebilir. 120.000 seviyesi önemli direnç konumunda.

Dolar/Lira: ECB toplantısı sonrasında oluşacak euro fiyatlamasına paralel 3.68-3.70 aralığı hedeflenebilir. Riskler aşağı yönlü olmakla birlikte, 3.7550 kısa vadeli direnç konumunda.

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: 1.24-1.2350 destekleri ECB toplantısı öncesinde yakından izlenebilir. Başkan Draghi'nin açıklamaları sonrasında "güçlü euro-zayıf ABD doları" temasının devam etmesi halinde 1.26 bölgesine hareketlilik söz konusu olabilir.

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	3.7405	▲ 0.05	3.6404	Trend Geçildi	3.7657	Trend Gerisinde	42.2	RSI Ara Seviyede	08:35:40	
EURTRY	4.6554	▲ 0.34	4.2392	Trend Geçildi	4.6428	Trend Geçildi	62.0	RSI Ara Seviyede	08:35:40	
GBPTRY	5.3450	▲ 0.36	4.7924	Trend Geçildi	5.2998	Trend Geçildi	69.3	RSI Ara Seviyede	08:35:40	
TRY (Sepet Kur)	4.1980	▲ 0.23	3.9392	Trend Geçildi	4.2036	Trend Gerisinde	52.1	RSI Ara Seviyede	08:35:39	
EURUSD	1.2435	▲ 0.22	1.1636	Trend Geçildi	1.2325	Trend Geçildi	75.9	Aşırı Alım	08:35:40	
GBPUSD	1.4289	▲ 0.33	1.3156	Trend Geçildi	1.4075	Trend Geçildi	85.0	Aşırı Alım	08:35:40	
USDJPY	109.01	▼ -0.19	111.77	Trend Gerisinde	110.05	Trend Gerisinde	25.6	Aşırı Satım	08:35:40	

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