

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 26/01

Sayı: 24

Günaydın,

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları ağırlıklı olarak eksi işlemlerle gerçekleşti. Bölge genelinde İspanya, İtalya ve Rusya varlıkları olumlu yönde ayrışmayı başarabilirken, DAX endeksi -%0.87 düzeyinde zayıflama gösterdi.

Amerika kıtası işlemlerinde genel olarak Avrupa seansına benzer bir eğilim görülürken, majör ABD endeksleri Nasdaq dışında olumlu kapanış gerçekleştirdiler. Brezilya'da gün sonu primlenmesi %3.72 ile dikkat çekici düzeyde oluşurken, bir önceki günden devralınan Lula da Silva hikayesinin yarattığı iyimserlik korundu.

Asya'da yeni gün işlemlerine baktığımızda yatay-olumlu duruşun devam ettiği söylenebilir. NKY 225 -%0.11, Hang Seng %1.40, CSI 300 %0.43 ve KOSPI %0.28 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 29 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.3436 ile yuanda değer kazancına işaret etmekte.

ECB toplantısının yakından takip edildiği günde, Başkan Draghi'nin açıklamaları öncesinde euro/dolar paritesindeki yükseliş 1.25 seviyesinin üzerine taşındı. ABD Hazine Bakanı Mnuchin'in bir gün önce Davos'ta gerçekleştirdiği açıklamaların ardından zayıf ABD doları teması genele yayılır bir biçimde korunurken, yine ABD cephesinden Başkan Trump düzeyinde gelen yeni bir açıklama ile ABD dolarının kısmi ölçekte toparlanma çabaları görülmekte. Buna göre, Başkan Trump, Mnuchin'in açıklamalarının yanlış anlaşıldığını ve dönemi içerisinde ABD dolarının güçlenmeye devam edeceğini belirtti. ECB cephesinde ise yeni bir söylem ile karşılaşılma. Haber akışının Avrupa'da farklı olmaması durumu beklentilerimiz ile uyumlu. Paritede 1.24 seviyesi aşağısındaki denge arayışı gelecek günlerde bizleri şaşırtmayacak. 1.2450 seviyesi direnç konumunda.

İçeride Türk lirası işlemlerine baktığımızda (USDTRY) parite ve dolar endeksi hareketlerine bağlı yön arayışı isteği ile karşılaşılıyor. Kısa vadede Türk lirası için negatif ayrışma beklentisi içerisinde değiliz. 3.7450-3.73 seviyelerini destek, 3.7670'i ise direnç olarak takip edeceğiz.

Dışarıda günün en önemli haber akışı ABD kaynaklı olacak. Büyüme verisi için piyasa beklentisi yıllıklandırılmış kalemde %3, dayanıklı mal siparişleri içinse %0.8 seviyesinde bulunmakta. Revizyon ve manşet gerçekleştirmelerde olası pozitif gelişmeler ABD dolarının aradığı kısa vadeli desteği bulmasına yardımcı olabilir düşüncesindeyiz. Aksi durumda ise zayıflama baskısının devam etmesini bekleriz.

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.
- 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 : Euro Bölgesi, M3 para arzı, %4.9,
- 12.30 : İngiltere, GSYH, %1.4 (yıllık),
- 13.00 : ECB, Coeure konuşması,
- 16.00 : Fed, Bullard konuşması,
- 16.30 : ABD, GSYH, %3 (yıllıklandırılmış),
- 16.30 : ABD, dayanıklı mal siparişleri, %0.8,
- 17.00 : BOE, Carney konuşması,
- 17.00 : BoJ, Kuroda konuşması.

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: Kısa vadede Türk lirası için negatif ayrışma beklentisi içerisinde değiliz. 3.7450-3.73 seviyelerini destek, 3.7670'i ise direnç olarak takip edeceğiz.

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: 1.24-1.2370 destek, 1.2450 ise direnç konumunda. ABD veri akışı paritede oynaklık yaratabilir.

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	3.7571	▲ 0.16	3.6410	Trend Geçildi	3.7579	Trend Gerisinde	45.2	RSI Ara Seviyede	08:52:07	
EURTRY	4.6696	▲ 0.36	4.2430	Trend Geçildi	4.6454	Trend Geçildi	63.9	RSI Ara Seviyede	08:52:08	
GBPTRY	5.3245	▲ 0.38	4.7955	Trend Geçildi	5.3019	Trend Geçildi	66.1	RSI Ara Seviyede	08:52:07	
TRY (Sepet Kur)	4.2135	▲ 0.26	3.9414	Trend Geçildi	4.2014	Trend Geçildi	54.7	RSI Ara Seviyede	08:52:05	
EURUSD	1.2424	▲ 0.23	1.1644	Trend Geçildi	1.2358	Trend Geçildi	74.7	Aşırı Alım	08:52:08	
GBPUSD	1.4173	▲ 0.22	1.3162	Trend Geçildi	1.4109	Trend Geçildi	75.8	Aşırı Alım	08:52:08	
USDJPY	109.41	▲ 0.00	111.78	Trend Gerisinde	109.85	Trend Gerisinde	29.2	Aşırı Satım	08:52:08	

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