

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 31/01

Sayı: 25

Günaydın,

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışlarının tamamı eksi işlemlerle gerçekleşti. Bölge genelinde en ciddi değer kaybı -%1.35'lik performans ile İtalya varlıklarında olurken, gösterge endeks Euro Stoxx 50 -%1 ile satış baskısının yakından hissedildiğini gösterdi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa'dan devralınan zayıflamanın devam ettiği görüldü. Majör ABD endeksleri ve kıta geneline yayılan geri çekilmede ABD sağlık sektörüne dair haber akışı ve Apple'a yönelik soruşturma başlatılacağını ifade eden haber başlıkları etkili oldu. Dow Jones endeksi haftanın ilk iki gününde 400 puandan fazla gerilerken, gün sonu kapanışını da -%1.37 ile 26076 puan seviyesinden gerçekleştirdi.

Küresel çapta takip edilen satış baskısının yeni gün işlemlerinde Asya varlıkları nezdinde sakinleme isteği içerisinde olduğunu söylemek mümkün. NKY 225 -%0.20, Hang Seng %0.18, CSI 300 %0.33 ve KOSPI %0.30 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 26 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.3339 ile yuanda hafif çapta değer kaybına işaret etmekte.

Hafta başlangıcından bu yana gözlenen satış baskısını temelde ABD ve Euro bölgesi tahvil faizlerindeki yükselişe bağlıyoruz. ABD cephesinde faizlerin düşüş yönünde gösterdiği direnç ocak ayının ortasından bu yana dikkat çekerken, Euro Bölgesi'ndeki yükseliş ise ECB toplantısı sonrasında Başkan Draghi'nin açıklamaları ile birlikte ivmelendi. Mevcut durumda ECB'nin yürürlüğe koyduğu sıra dışı para politikasından kısa vadede çıkış beklememekle birlikte, takip edilen spot euro ve bölge tahvil faizlerindeki seviyelerin bir miktar aşırıya kaçtığını düşünüyoruz. Yeni gün ile birlikte FOMC kararlarının yakından takip edilecek olması nedeniyle, ilk yarıda sakinleme, nispeten denge arayışı, ikinci yarıda ise Fed merkezli bekleme olacağı değerlendirilmelerini yapmaktayız. FOMC üyelerinin mart toplantısına yönelik faiz, ekonomiye ve enflasyona yönelik ise yukarı yönde yönlendirmeler yapmaları halinde dolar endeksinin 90 bölgesinin üzerine doğru hareketlenmesini bekleriz. Aksi durumda ise "zayıf ABD doları teması" korunmaya devam edecektir.

EURUSD paritesinde teknik açıdan 1.2414 ve 1.2395 desteklerinin korunduğu resimde 1.2450 direncine dek olan bölgede sıkışmanın devam ettiğini görebiliriz. FOMC mesajlarına göre her iki yönde yeni hareketlilikler söz konusu olabilir. Benzer bant aralığının USDTRY kurunda da izleneceği düşüncesindeyiz; 3.7650-3.79.

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

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

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

Küresel:

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

Yeni günde ekonomik veri takvimi açısından yakından takip edilecek başlıklar

- 10.00 : Türkiye, ticaret dengesi, -9.6 milyar USD,
- 11.00 : Türkiye, turizm istatistikleri,
- 11.55 : ECB, Lane konuşması,
- 12.50 : ECB, Coeure konuşması,
- 13.00 : Euro Bölgesi, işsizlik oranı, %8.7,
- 13.00 : Euro Bölgesi, TÜFE, %1.2,
- 13.00 : Euro Bölgesi, çekirdek TÜFE, %1,
- 15.00 : Hindistan, GSYH,
- 16.15 : ABD, ADP, 185 bin,
- 17.45 : ABD, Chicago PMI, 64,
- 18.00 : ABD, bekleyen konut satışları, %0.5,
- 22.00 : ABD, FOMC faiz kararı.

Genel Değerlendirme Notu

Fiyatlama Beklentilerimiz

BİST 100: Kısa vade için 118.000 desteği yukarı yön açısından takip edilebilir. 121.500 seviyesi önemli direnç konumunda.

Dolar/Lira: Kısa vadede Türk lirası için negatif ayrışma beklentisi içerisinde değiliz. 3.7650-3.7600 destek, 3.7910-3.7950 direnç.

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	3.7740	▼ -0.18	3.6441	Trend Geçildi	3.7701	Trend Geçildi	48.2	RSI Ara Seviyede	09:04:53
EURTRY	4.6943	▲ 0.08	4.2549	Trend Geçildi	4.6800	Trend Geçildi	66.0	RSI Ara Seviyede	09:04:54
GBPTRY	5.3561	▲ 0.14	4.8068	Trend Geçildi	5.3314	Trend Geçildi	68.9	RSI Ara Seviyede	09:04:47
TRY (Sepet Kur)	4.2343	▼ -0.03	3.9489	Trend Geçildi	4.2249	Trend Geçildi	57.4	RSI Ara Seviyede	09:04:41
EURUSD	1.2435	▲ 0.27	1.1667	Trend Geçildi	1.2409	Trend Geçildi	72.2	Aşırı Alım	09:04:54
GBPUSD	1.4191	▲ 0.31	1.3181	Trend Geçildi	1.4143	Trend Geçildi	72.2	Aşırı Alım	09:04:53
USDJPY	108.70	▼ -0.07	111.74	Trend Gerisinde	108.89	Trend Gerisinde	28.6	Aşırı Satım	09:04:54

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.

5