

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 01/02

Sayı: 27

Günaydın,

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları bir önceki güne kıyasla nispeten daha olumlu bir resim oluşumuna işaret etmekte. Gösterge endeks Euro Stoxx 50 %0.07 ile günü sonlandırırken, FTSE 100 ise -%0.72 ile kapanış gerçekleştirdi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansındaki toparlanmanın ve Fed'in etkileri gözlemlendi. Majör ABD endekslerinin tamamı pozitif kapanış gerçekleştirirken, tepkinin boyutu yatay-olumlu düzeyde takip edildi. Kıta genelinde en ciddi değerlendirme %2.04 ile Arjantin grubunda gözlenirken, Kolombiya varlıkları ise -%1.57 ile zayıf duruş sergiledi.

Asya seansında yeni gün fiyatlamalarına baktığımızda olumlu duruşun korunduğunu görmekteyiz. NKY 225 %1.36, Hang Seng -%0.17, CSI 300 -%0.97 ve KOSPI %0.24 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 37 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.3045 ile yuanda değer kazancına işaret etmekte.

Başkan Yellen yönetiminde gerçekleştirilen son FOMC toplantısında piyasa beklentileri doğrultusunda federal fonlama aralığında değişikliğe gidilmezken; "ilave kademeli faiz artışları" ifadesinin eklenmesi, enflasyon ve büyümeye yapılan atıflar nedeniyle genel trendi bozmayacak ölçekte ancak mevcut zayıf ABD doları temasına kısmen tampon etkisi yaratacağını düşündüğümüz bir etki bekliyoruz. Yüksek olasılıkla, Powell başkanlığında gerçekleştirilecek olan Mart ayı FOMC toplantısında 25 baz puanlık faiz revizyonu göreceğimizi düşünüyoruz.

Küresel risk algısında gerçekleşen "değerli hisse senedi, yükselen faiz, beklenen enflasyon artışı ve korkutucu ölçekte olmayan ABD doları seviyesi" yaklaşımında bir süre daha değişim beklemiyoruz. Piyasaların en beklenmedik anda gidişata ters ayakta yakalanma ihtimali ise geçerliliğini koruyor. Böylesi ortamda ihtiyatlı duruşu -hedge mantığından uzaklaşmamak-koruyarak trendin gerisinde kalmamak bize göre en doğru yaklaşım.

EURUSD paritesinde teknik açıdan 1.2410 ve 1.2370 desteklerinin korunduğu resimde 1.2450 direncine dek olan bölgede sıkışmanın devam ettiğini görebiliriz. Paritenin mevcut seviyeleri bize göre hala daha uzun soluklu olmaktan uzak ve düzeltme ihtimali kaçınılmaz. Benzer bant aralığının USDTRY kurunda da izleneceği düşüncesindeyiz; geniş anlamda 3.73-3.79, darda ise 3.7450-3.77.

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, İSO PMI, 55.5,
- 11.55 : Almanya, Markit PMI, 61.2,
- 12.00 : Euro Bölgesi, Markit PMI, 59.6,
- 12.30 : İngiltere, Markit PMI, 56.5,
- 14.15 : ECB, Praet konuşması,
- 14.30 : TCMB, haftalık veriler,
- 16.30 : ABD, tarım dışı üretkenlik, %0.7,
- 17.45 : ABD, Markit PMI, 55.5,
- 18.00 : ABD, ISM, 58.6,
- 20.30 : BoE, Brazier konuşması.

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. 3.7450-3.7320 destek, 3.7650-3.7910 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	3.7553	0.00	3.6450	Trend Geçildi	3.7673	Trend Gerisinde	45.3	RSI Ara Seviyede	08:58:57	
EURTRY	4.6684	0.11	4.2587	Trend Geçildi	4.6768	Trend Gerisinde	60.2	RSI Ara Seviyede	08:58:58	
GBPTRY	5.3279	-0.02	4.8103	Trend Geçildi	5.3312	Trend Gerisinde	64.7	RSI Ara Seviyede	08:58:49	
TRY (Sepet Kur)	4.2117	0.06	3.9512	Trend Geçildi	4.2217	Trend Gerisinde	52.8	RSI Ara Seviyede	08:58:45	
EURUSD	1.2421	0.06	1.1674	Trend Geçildi	1.2409	Trend Geçildi	71.5	Aşırı Alım	08:58:58	
GBPUSD	1.4189	-0.01	1.3188	Trend Geçildi	1.4152	Trend Geçildi	72.0	Aşırı Alım	08:58:58	
USDJPY	109.33	0.13	111.74	Trend Gerisinde	108.97	Trend Geçildi	36.2	RSI Ara Seviyede	08:58:58	

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