

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 02/02

Sayı: 28

Günaydın,

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları ağırlıklı eksi işlemlerle gerçekleşti. Gösterge endeks Euro Stoxx 50 -%0.88, DAX ise -%1.41 değer kayıpları ile dikkat çekti. Bölgede değerlendirme tarafında yer almayı başaran varlıklar; İtalya, İsveç ve Rusya oldu.

Amerika kıtası işlemlerine baktığımızda Avrupa'da etkili olan satış baskısının kısmen kırıldığını görmekteyiz. Majör ABD endeksleri içerisinde Dow Jones dışında zayıflama devam ederken, Kolombiya, Brezilya, Şili ve Peru varlıklarında olumlu yönde hareketlilik gözlemlendi.

Haftanın son işlem gününde Asya fiyatlamaları eksi işlemlerle devam ediyor. NKY 225 -%0.61, Hang Seng -%0.08, CSI 300 -%0.39 ve KOSPI -%1.56 ile fiyatlanmakta. CNH-CNY spreadi 97 pips seviyesine genişlerken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.2885 ile yuanda değer kazancının devamına işaret etmekte.

Geride bıraktığımız günde, kısmen şahin olarak algılanabilecek FOMC toplantısının ardından gerçekleşen fiyatlamaya ortamını, özellikle de zayıf ABD doları temasının şiddetini artırarak devam etmesini açıklamakta güçlük çekiyoruz. ABD tahvil faizlerindeki yükselişin, getiri eğrisinin kısa ve uzun tarafında yer alan kıymetlerde devam etmesine ve hisse senedi fiyatlamalarındaki zorlanmaya rağmen mevcut durumun sürdürülebilirliğini sorgulamaya devam ediyoruz. ABD'de hafta içerisinde açıklanan ADP özel sektör istihdamı, Markit ve ISM imalat PMI verilerinin ekonomide güçlü seyrin devamına işaret etmesine karşılık Euro Bölgesi'nde majör bir veri akışının olmaması da düşüncemizi teyit eder nitelikte. Dün, EURUSD paritesinde 1.24 seviyesinin aşağısından gelen yükseliş tepkisinin daha önceden yazılmış emirlerin tetiklenmesi kaynaklı olduğu hareketi açıklamak için kısmen öne sürmek mümkün. Bugün, ABD'de açıklanacak olan Ocak ayı işgücü piyasası verilerinde, bilhassa da ücret kaleminde pozitif yönde bir sürpriz olmadığını görmemiz halinde, mevcut fiyatlamaya ortamının ABD doları aleyhine ivmelendiğine tanıklık edebiliriz. Aksi durumda ise hareketin sert bir düzeltilmesi ile karşı karşıya kalılabileceği göz ardı edilmemeli.

EURUSD paritesinde teknik açıdan 1.2480-1.2450 desteklerinin korunduğu resimde 1.25 direnci üzerine hareketlilik isteği devam edebilir. Paritenin mevcut seviyeleri bize göre hala daha uzun soluklu olmaktan uzak ve düzeltme ihtimali kaçınılmaz. USDTRY kurunda ise global fiyatlamaya ortamına ayak uydurma eğilimi korunuyor. 3.7320 desteği aşağısında kapanış görmemiz durumunda 3.70 bölgesi hedeflenebilir. 3.7650 ve 3.7770 seviyelerini direnç olarak izliyoruz.

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

- 13.00 : Euro Bölgesi, ÜFE, %2.3,
- 13.00 : ECB, Coeure konuşması,
- 16.30 : ABD, tarım dışı istihdam, 180 bin kişi,
- 16.30 : ABD, işsizlik oranı, %4.1,
- 16.30 : ABD, saatlik ücretler, %2.6,
- 18.00 : ABD, Michigan Üniv. güven endeksleri,
- 18.00 : ABD, fabrika siparişleri, %1.5,
- 18.00 : ABD, dayanıklı mal siparişleri,
- 21.30 : Fed, Kaplan konuşması,
- 23.30 : Fed, Williams konuşması.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

2

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. 3.7320-3.70 destek, 3.7650-3.7770 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: 1.2480-1.2450 destek, 1.25 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	3.7445	▲ 0.35	3.6458	Trend Geçildi	3.7611	Trend Gerisinde	44.4	RSI Ara Seviyede	08:41:58	
EURTRY	4.6808	▲ 0.22	4.2628	Trend Geçildi	4.6807	Trend Geçildi	62.0	RSI Ara Seviyede	08:41:58	
GBPTRY	5.3396	▲ 0.29	4.8140	Trend Geçildi	5.3358	Trend Geçildi	65.4	RSI Ara Seviyede	08:41:56	
TRY (Sepet Kur)	4.2114	▲ 0.26	3.9536	Trend Geçildi	4.2202	Trend Gerisinde	52.7	RSI Ara Seviyede	08:41:44	
EURUSD	1.2497	▼ -0.10	1.1683	Trend Geçildi	1.2441	Trend Geçildi	73.9	Aşırı Alım	08:42:00	
GBPUSD	1.4261	▼ -0.02	1.3195	Trend Geçildi	1.4187	Trend Geçildi	74.2	Aşırı Alım	08:42:00	
USDJPY	109.64	▲ 0.22	111.73	Trend Gerisinde	109.19	Trend Geçildi	39.8	RSI Ara Seviyede	08:41:59	

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