

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 06/02

Sayı: 31

Günaydın,

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışlarının tamamı eksi işlemlerle gerçekleşti. Gösterge endeks Euro Stoxx 50 -%1.26, FTSE 100 -%1.46, CAC 40 -%1.48 ve DAX -%0.76 düzeyinde performans sergiledi. Bölge genelinde en ciddi zayıflama -%2.43 ile İsveç varlıklarında takip edildi.

Amerika kıtası işlemlerinde küresel hisse senedi endekslerindeki zayıflamanın şiddet artışı ile devamı gözlendi. Majör ABD endekslerinde satışlar %4'lü seviyelere ulaşırken, Dow Jones endeksinde kapanış -%4.60 ile takip edildi. Kıta geneline de sirayet eden zayıflamada Arjantin varlıklarının performansı -%4.50 düzeyinde gerçekleşerek geri çekilmede dikkat çekti.

Asya'da yeni gün işlemlerine baktığımızda negatif fiyatlamaya davranışlarının beklendiği şekilde devam ettiğini görmekteyiz. NKY 225 -%6.03, Hang Seng -%4.44, CSI 300 -%2.95 ve KOSPI -%1.56 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 102 pips seviyesine genişlerken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.3072 ile yuanda değer kazancına işaret etmekte.

Orkun GÖDEK
DenizBank
Yatırım Hizmetleri Grubu
Stratejist
Düzen 3
Türev Araçlar
Kredi Derecelendirme
Kurumsal Yönetim Der.
orkun.godek@denizbank.com
+90 212 348 51 60
İSTANBUL

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

1

Genel Değerlendirme Notu

S&P 500, haftalık grafik/Bloomberg



Geride bıraktığımız hafta içerisinde ilk emarelerini almaya başladığımız hisse senedi endekslerindeki zayıflama durumu yeni hafta işlemlerinde de takip edilir durumda. Oynaklık göstergelerindeki artışın ABD istihdam raporu sonrasında artış göstermesi ve daha önceden yazılmış emirlerin algoritmik işlemler sonucunda belirli seviyelerde daha yüklü satışları tetiklemesine paralel dikkat çekici fiyatlamalar görmekteyiz. Öyle ki ABD’de hisse senedi piyasalarında 2011 yılından bu yana en kötü günü geride bıraktığımızın bilinmesi gerek. Dow Jones endeksindeki zayıflama 1000 puanı aşarken, işlem hacimlerindeki artış normal dönemlerin 2 katına ulaştı (30 günlük ortalama). Yeni günde Asya fiyatlamaları zayıflamanın devamını gösterirken, ABD endekslerinin vadeliileri TSİ 08.45’te Dow Jones için -%2.35, S&P 500 içinse -%1.16 seviyelerine işaret etmekte.

Özetlemeye çalıştığımız fiyatlama ortamını Kasım 2016’dan bu yana ertelenen risk başlıklarının kayda değer ve gecikmeli düzeltmesi olarak görüyoruz. ABD endekslerinin 2018’deki olumlu fiyatlamalarını silmesini yılın geri kalanı için şu aşamada handikap olarak değerlendirmiyoruz. Güvenli liman arayışının ABD tahvil piyasasına yeni girişlerle gerçekleşmesini endişelerin temelinde Fed kaygısının yer almadığı şeklinde yorumluyoruz. S&P 500 endeksinde 2500 bölgesine dek ek düzeltmeyi imkanlar dahilinde ve sağlıklı olarak görmekle birlikte, devamındaki olası potansiyel satışların ise trend algısında hasara yol açabileceğini söylemek mümkün.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

2

Genel Değerlendirme Notu

Mevcut fiyatlama yaklaşımlarında ABD dolarının yükseliş şeklinde tepki vermesi gerektiğine dair düşüncemizde değişiklik söz konusu değil. EURUSD paritesinde teknik açıdan 1.24 seviyesinin aşağısına gelinmesini önemsemekle birlikte bir süre için 1.2370 bölgesinin destek/direnç olarak nasıl konumlanacağını izlemekte fayda olabilir. Baskının söz konusu seviyenin aşılmasını şeklinde olması halinde 1.24'lü seviyelerin geri çekilmede öne çıktığını görebiliriz. Dolar/lira kuru işlemlerinde 3.8050 seviyesi aşılmadan görünümün TL aleyhine bozulduğunu düşünmenin erken olacağı kanaatindeyiz. Bugün için öngördüğümüz işlem yoğunlaşması aralığı 3.77-3.79 seviyelerinden oluşmakta.

5-9 Şubat haftasına ait değerlendirme raporumuza [DenizÖzel'de Bu Hafta](#) başlığı altından ulaşabilirsiniz.

Bir önceki haftaya ait CFTC işlemlerini gösterir raporumuza [CFTC Raporu](#) başlığı altından ulaşabilirsiniz.

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

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 : Almanya, fabrika siparişleri, %0.7,
- 12.00 : ECB, Weidmann konuşması,
- 14.30 : Türkiye, reel efektif döviz kuru endeksi,
- 16.30 : ABD, ticaret dengesi, -52.1 milyar dolar,
- 16.50 : Fed, Bullard konuşması,
- 18.00 : ABD, JOLTS raporu.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

4

Genel Değerlendirme Notu

Fiyatlama Beklentilerimiz

BİST 100: Kısa vade için 115.000 desteği yukarı yön açısından takip edilebilir. 118.000 seviyesi önemli direnç konumunda.

Dolar/Lira: Kısa vadede Türk lirası için negatif ayrışma beklentisi içerisinde değiliz. 3.8050 seviyesi yukarı yönde aşılmadan TL aleyhine alan genişlemeyecektir. 3.77-3.79 bandı öne çıkabilir.

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: 1.2370 desteği aşağısında kalınan işlemlerde 1.2300 bölgesi isteği öne çıkabilir. 1.2400 ilk önemli direnç konumunda.

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	3.7841	▼ -0.17	3.6484	Trend Geçildi	3.7662	Trend Geçildi	50.8	RSI Ara Seviyede	09:08:38
EURTRY	4.6862	▼ -0.04	4.2711	Trend Geçildi	4.6812	Trend Geçildi	61.7	RSI Ara Seviyede	09:08:38
GBPTRY	5.2876	▼ -0.07	4.8210	Trend Geçildi	5.3104	Trend Gerisinde	56.7	RSI Ara Seviyede	09:08:38
TRY (Sepet Kur)	4.2352	▼ -0.09	3.9591	Trend Geçildi	4.2233	Trend Geçildi	56.4	RSI Ara Seviyede	09:08:23
EURUSD	1.2381	▲ 0.11	1.1697	Trend Geçildi	1.2427	Trend Gerisinde	61.0	RSI Ara Seviyede	09:08:38
GBPUSD	1.3972	▲ 0.09	1.3205	Trend Geçildi	1.4101	Trend Gerisinde	54.5	RSI Ara Seviyede	09:08:38
USDJPY	108.81	▼ -0.26	111.70	Trend Gerisinde	109.33	Trend Gerisinde	36.0	RSI Ara Seviyede	09:08:38

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.

7