

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 07/02

Sayı: 32

Günaydın,

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları %2'nin üzerine taşınan değer kayıpları ile gerçekleşti. Bölge geneline yayılan zayıflamada en dikkat çekici üye -%3.04'lük performansı ile Atina Borsası olurken, Almanya'da DAX endeksi ise günü -%2.32 ile kapadı.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına kıyasla daha olumlu bir resim takip edildi. Majör ABD endekslerinin tamamı pozitif kapanış gerçekleştirirken; Dow Jones 567 puan, S&P 500 46 puan ve Nasdaq 148 puan ile günü sonlandırdı. Şili grubu varlıkları -%0.60 ile negatif yönde ayrışırken, primlenme boyutu Brezilya varlıklarında %2.48'e dek ulaştı.

Asya seansında yeni gün fiyatlamalarına baktığımızda olumlu yönde düzeltme isteğinin öne çıktığını görmekteyiz. NKY 225 %1.10, Hang Seng %1.15, CSI 300 -%0.69 ve KOSPI -%1.20 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 6 pips seviyesinde gerçekleşirken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.2882 ile yuanda değer kazancına işaret etmekte.

Risk iştahında görülen sert ve ani düşüşün ardından küresel hisse senedi yatırımcıları Salı günü işlemlerinde sakinleme isteklerini öne çıkardılar. Genele yayılan kanının hareketin trend dönüşünden ziyade kısa vadeli düzeltmeye işaret etmesi şeklinde olması şu an için satış dalgasına ara verilmesine imkan tanıyor. ABD endekslerinde uzun vadeli ortalamalara yaklaşmakta gösterilen direnç fiyatlamaların yeniden olumluya dönmesine zemin hazırladı. Haftanın geriye kalan işlem günlerinde ek zayıflama baskısı karşılaşmamamız halinde denge oluşumunun öne çıktığını ve olağan akışa döndüğünü görebiliriz.

Bloomberg Terminal'de yer alan habere göre, Almanya'da sürdürülen koalisyon görüşmeleri "bıçak sırtı" olarak tanımlanıyor. Salı günü bitmesi beklenen görüşmelerde üçüncü uzatma gününe girilirken, nihai kararın Çarşamba günü gerçekleştirilecek olan toplantıdan çıkması bekleniyor.

Risk iştahında toparlanmanın arandığı geri kalan işlem gününde yeniden ABD dolarına yönelik gidilen kısa yönlü pozisyonlanmayı takip ediyoruz. EURUSD paritesi 1.2314 seviyesinden dönüş gerçekleştirirken, 1.2370 ve 1.2400 dirençlerine doğru hareketlilik göstermekte. Almanya'ya dair koalisyon kurulması haber akışının gün içerisinde takip edilmesi halinde 1.2400 direncinin aşılması ve 1.2430/50 bölgeleri hedeflenebilir.

İçeride Türk lirasının performansı dışarıyı kaynaklı dalgalanmada iyi bir sınav veriyor. Emsallerinden negatif yönde ayrışmayan TL için dolar/lira paritesinde 3.7650-3.7800 aralığında yoğunlaşma devam edebilir.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

1

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

Genel Değerlendirme Notu

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.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

2

Genel Değerlendirme Notu

Geliřmeler sonrasında orta vadeli fiyatlama stratejilerimizi ise kısaca řu şekilde oluşturmayı doğru buluyoruz:

Küresel:

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

Yeni günde ekonomik veri takvimi açısından yakından takip edilecek başlıklar

- 10.00 : Almanya, sanayi, üretimi, -%0.7,
- 12.00 : Hindistan Merkez Bankası kararı, %6,
- 12.00 : ECB, Nouy ve Lautenschlaeger konuřmaları,
- 14.00 : Fed, Dudley konuřması,
- 17.30 : Türkiye, Hazine nakit geręekleřmesi,
- 18.15 : Fed, Evans konuřması.

Genel Değerlendirme Notu

Fiyatlama Beklentilerimiz

BİST 100: Kısa vade için 115.000 ve 113.000 destekleri 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 aşılardan TL aleyhine alan genişlemeyecektir. 3.7650-3.7800 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; aşılması durumunda 1.2450 takip edilebilir.

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	3.7744	▲ 0.12	3.6495	Trend Geçildi	3.7671	Trend Geçildi	49.3	RSI Ara Seviyede	08:49:36	
EURTRY	4.6769	▲ 0.20	4.2751	Trend Geçildi	4.6801	Trend Gerisinde	58.9	RSI Ara Seviyede	08:49:36	
GBPTRY	5.2696	▲ 0.19	4.8245	Trend Geçildi	5.2929	Trend Gerisinde	53.4	RSI Ara Seviyede	08:49:34	
TRY (Sepet Kur)	4.2255	▲ 0.17	3.9617	Trend Geçildi	4.2231	Trend Geçildi	54.2	RSI Ara Seviyede	08:49:20	
EURUSD	1.2387	▲ 0.08	1.1705	Trend Geçildi	1.2421	Trend Gerisinde	61.4	RSI Ara Seviyede	08:49:36	
GBPUSD	1.3962	▲ 0.09	1.3210	Trend Geçildi	1.4050	Trend Gerisinde	53.9	RSI Ara Seviyede	08:49:36	
USDJPY	109.21	▼ -0.32	111.69	Trend Gerisinde	109.49	Trend Gerisinde	39.9	RSI Ara Seviyede	08:49:36	

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