

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 08/02

Sayı: 33

Günaydın,

Salı günü ABD endekslerinde gerçekleşen pozitif kapanışlar Çarşamba sabahı Asya'da görülen cılız tepkinin önüne geçti ve EMEA bölgesi endekslerinde olumlu yönde işlemlerin takibine imkan tanıdı. Bölge genelinde en ciddi yükseliş %2.86'lık performans ile İtalya grubu varlıklarında olurken, gösterge endeks Euro Stoxx 50 %1.76, DAX ise %1.60 ile kapanış gerçekleştirdi.

Amerika kıtası işlemlerinde ise gün boyunca zayıf seyreden vadeli kontratların işaret ettiği bir şekilde dalga boyu yüksek bir seans takip edildi. Dow Jones endeksi artıya geçtiği seansı -%0.08 ile kapatırken, S&P 500 -%0.50 ve Nasdaq ise -%0.90 ile günü sonlandırdı. Kıta genelinde en ciddi değer kaybı -%1.34 ile Brezilya grubu varlıklarında görülürken, Şili varlıklarındaki %0.94'lük yükseliş dikkat çekti.

Asya'da yeni gün işlemlerine baktığımızda 2015'teki devalüasyondan bu yana en yüksek günlük değer kaybını yaşayan yuandırından etkilenmeyen hisse piyasası işlemleri görmekteyiz. NKY 225 %1.16, Hang Seng %0.65, CSI 300 -%1.04 ve KOSPI %0.84 ile fiyatlanmakta. CNH-CNY spreadi 211 pips seviyesine yükselerek artan oynaklığı teyit ederken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.2822 ile yuanda değer kazancına işaret etmekte.

ABD'de yarın gerçekleşmesi muhtemel hükümet kapanışı riski öncesinde Senato liderlerinin 2 yıllık uzatma konusunda anlaşmaya vardıkları haberi Amerikan dolarının değerlenmesine ana neden olarak gösterilebilir. Öte yandan ABD Hazinesi'nin düzenlediği 24 milyar dolarlık 10 yıl vadeli tahvil ihracına gelen talebin 2.34 ile Eylül 2017'den bu yana en düşük seviyede gerçekleşmesinin doğal bir sonucu olarak artan faizler de para birimine destek unsuru olarak belirdi.

Almanya'da uzlaşya varılan koalisyon görüşmelerinin ardından yapılan açıklamada Hristiyan Demokratların Maliye Bakanlığı koltuğunu kaybetmesi euroda zayıflama unsuru olarak öne çıkarken, koalisyon sürecine dair beklentilerin ağırlıkta fiyatlanmış olması da EURUSD paritesinde geri çekilmeye alan sağladı. Bize göre, yaşanan bir haftalık sert çalkantıda dolar endeksi göstermesi gereken tepkide geç kaldı ve mevcut yukarı yönlü düzeltmenin zamanlama açısından ötelenmiş ve şiddet olarak yetersiz olduğu kanaatindeyiz. ABD endekslerinin seans içerisinde sergilediği oynaklığın devam etmesi de "kaygan zemin" tanımlamasının hali hazırda geçerliliğini koruduğunu düşündürüyor. EURUSD paritesinde 1.2370 ve 1.2330 desteklerinin aşağısında kapanış gerçekleşmesini EUR aleyhine düşünmemiz için teyit olarak görüyor ve 1.2310 direnci aşılmadıkça baskının devam edeceğini değerlendiriyoruz. 1.2240 bölgesi gün içerisinde öne çıkabilir.

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

Türk lirası cinsinden değerlendirilen varlıklarda dışarıdan negatif yönde ayrışma beklememe durumumuzu koruyoruz. Hafta ortasında gerçekleşen fiyatlamalar beklentilerimize paralel olurken, BİST 100 için 113.000-115.000 aralığının yukarı yön açısından yakından takip edilebilir. USDTRY paritesinde yukarı yönlü stres artışı için 3.7910 bölgesinin önemli olduğunu bir kez daha belirtmek isteriz. Dolar endeksinin küresel çapta fiyatlamasına paralel riskler yukarı yönde 3.8200 seviyesine dek genişleyebilir.

Gün içerisinde dış piyasalarda, özellikle de İngiltere varlıklarında BOE kaynaklı hareketlilik gerçekleşebilir. Faiz kararı ve Enflasyon Raporu sunumunun aynı gün içerisinde takip edilecek olması ve büyüme, enflasyon gibi makro verilerde nasıl bir revizyona gidileceğinin bilinmezliği GBP çaprazlarında yaratacağı etkiyle diğer fiyatlamalarda belirleyici olabilir.

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, ticaret dengesi, 21 milyar euro,
- 10.00 : Türkiye, sanayi üretimi, %0.5,
- 11.45 : ECB, Weidmann konuşması,
- 12.15 : Fed, Kaplan konuşması,
- 13.15 : ECB, Villeroy konuşması,
- 13.30 : ECB, Mersch konuşması,
- 13.45 : ECB, Praet konuşması,
- 14.30 : TCMB, haftalık veriler,
- 15.00 : BOE, faiz kararı,
- 15.30 : BOE, Carney konuşması,
- 17.00 : Fed, Kashkari konuşması.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

3

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 aşılmadan TL aleyhine alan genişlemeyecektir. 3.7910 seviyesi üzerinde kalınan işlemlerde riskler 3.8200 bölgesi hedefli yukarı yönlü.

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: 1.2310 direnci aşılmadıkça 1.2240 desteğinin hedeflendiğini görebiliriz.

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	3.7963	▼ -0.22	3.6509	Trend Geçildi	3.7861	Trend Geçildi	52.4	RSI Ara Seviyede	09:27:09
EURTRY	4.6642	▼ -0.07	4.2788	Trend Geçildi	4.6770	Trend Gerisinde	56.7	RSI Ara Seviyede	09:27:08
GBPTRY	5.2789	▼ -0.07	4.8280	Trend Geçildi	5.2865	Trend Gerisinde	54.7	RSI Ara Seviyede	09:27:08
TRY (Sepet Kur)	4.2300	▼ -0.16	3.9642	Trend Geçildi	4.2313	Trend Gerisinde	54.6	RSI Ara Seviyede	09:27:08
EURUSD	1.2276	▲ 0.10	1.1710	Trend Geçildi	1.2349	Trend Gerisinde	52.0	RSI Ara Seviyede	09:27:09
GBPUSD	1.3907	▲ 0.19	1.3214	Trend Geçildi	1.3963	Trend Gerisinde	51.0	RSI Ara Seviyede	09:27:09
USDJPY	109.63	▲ 0.27	111.67	Trend Gerisinde	109.56	Trend Geçildi	43.6	RSI Ara Seviyede	09:27:09

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