

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 09/02

Sayı: 34

Günaydın,

Küresel çapta hisse senedi endekslerinin zayıflama durumu devam ediyor. EMEA bölgesi endekslerinin tamamı gün sonunda değer kaybederken, en ciddi kayıp -%2.62 ile DAX endeksinde gerçekleşti. Gösterge endeks Euro Stoxx 50'de kapanış -%2.24 düzeyinde takip edildi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer bir eğilim gerçekleşti. Majör ABD endekslerinde şaşırtıcı boyutlarda gün sonu kayıplarının olması, yatırımcılarda panik algısının artışına imkan tanıyabilir. Dow Jones endeksi hafta içerisinde ikinci kez 1000 puanın üzerinde değer kaybederken, günü -%4.15'lik geri çekilme ile tamamladı. S&P 500 endeksi -%3.75 ile teknik açıdan düzeltme bölgesine girerken, hafta içerisinde sıklıkla değerlendirmelerimizde yer verdiğimiz 2500 bölgesini hedefe koymuş durumda.

Asya'da haftanın son günü gerçekleşen işlemlere baktığımızda şaşırtıcı bir tablo olduğunu söylemek hata olacaktır. Avrupa ve Amerika kıtalarında takip edilen zayıflamanın doğal bir sonucu olarak Asya endekslerinde de geri çekilme istekleri hakim konumda. TSİ 07.47'de NKY 225 -%2.63, Hang Seng -%3.33, CSI 300 -%4.43 ve KOSPI -%1.60 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi son birkaç gündür offshore ve onshore makasındaki açılmanın devamını teyit eder şekilde 225 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.3194 ile yuanda nihayet değer kaybına işaret etmekte.

Global çapta gerçekleşen endeks kayıpları temelde seans içi oynaklıklarla oluştuğundan yatırımcı algısının olumsuz etkilenmesine zemin hazırlıyor. Son iki yıllık hisse rallisinin göstergesi konumunda olan ABD endeksleri bu kez riskin çıkış kaynağı olarak beliriyor. Dow endeksinin gün sonu kayıplarında dört haneli rakamlara ulaşılması, yatırımcıların yeni açacakları pozisyonlarda iki kez düşünmelerini gerektirirken, mevcut pozisyonların da çözülmesi yönünde süreci hızlandırıyor. S&P 500 endeksi haftalık kayıpta %6 seviyesini aşarken, Ocak 2016'dan bu yana benzer boyutta geri çekilme olmadığının altını çizmek gerekiyor. Endeks için önemli destek seviyelerine çekildiğimizi belirtmekle birlikte, 2500 puan bölgesinin aşağı yönde kırılması/tutunamaması halinde yatırımcı algısındaki erozyonun satış sürecini uzatacağı riski de göz ardı edilmemeli. Sabah ilk saatlerde ABD vadeli kontratlarında sert satışın ardından sakinleme ve hafif ölçeklerde pozitif fiyatlama söz konusu. Durumun gün içerisinde de devamını görmemiz halinde son beş seansın dördünde zayıflayan endekslerin haftayı nefes alarak kapattığına tanıklık edebiliriz.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

1

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

Genel Değerlendirme Notu

EURUSD paritesinde 1.2240 desteğini kısa vade aısından izlemeye devam ediyoruz. Bahse konu seviyenin kırılması ile 1.2170 bölgesinin hedefe girmesini bekliyoruz. 1.2310-1.2370 seviyeleri yukarı yönde geçilmeden dönüş sinyali beklenmemeli. Kritik nokta ise, risk iştahının göstergesi olarak değerli euro temasının belirmesi. Buna göre, endekslerde olası sakinleme isteği parite yükselişi ile desteklenebilir.

İçeride Türk lirasının emsallerinden negatif yönde ayrışmamasını olumlu bulmaya devam ediyoruz. Bu durum hafta içerisinde paylaştığımız düşüncelerimiz ile paralel. Son beş işgünü içerisinde Amerikan doları karşısında GO para birimlerinin tamamına yakına zayıflarken, Doğu Avrupa para birimleri parite etkisiyle listenin ilk sıralarında oluştular. USDTRY paritesinde 3.8270-3.8300 seviyeleri yerlilerdeki döviz biriktirme eğiliminin doğal bir sonucu olarak ilk önemli dirençler konumunda. 3.7910 seviyesi aşağı yönde geçilmeden TRY pozisyonlanması önermiyoruz.

5-9 şubat haftasına ait değerlendirme raporumuza [Denizzel'de Bu Hafta](#) başlığı altından ulaşabilirsiniz.

Bir nceki 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 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 ağısından yakından takip edilecek başlıklar

- 12.30 : İngiltere, sanayi üretimi, -%0.9,
- 18.00 : ABD, toptan stoklar, %0.2,
- 19.45 : BOE, Cunliffe konuşması.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

3

Genel Değerlendirme Notu

Fiyatlama Beklentilerimiz

BİST 100: Kısa vade için 113.000 ve 111.500 destekleri öne çıkabilir. 115.000 önemli direnç konumunda.

Dolar/Lira: Kısa vadede Türk lirası için negatif ayrışma beklentisi içerisinde değiliz. 3.7910 seviyesi üzerinde kalınan işlemlerde riskler 3.8270-3.8300 bölgeleri 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 ve kırılması ile birlikte 1.2170 bölgesine yönelim 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	3.8190	▼ -0.10	3.6524	Trend Geçildi	3.8014	Trend Geçildi	55.7	RSI Ara Seviyede	08:12:01
EURTRY	4.6806	▼ -0.08	4.2829	Trend Geçildi	4.6778	Trend Geçildi	59.4	RSI Ara Seviyede	08:12:01
GBPTRY	5.3202	▲ 0.06	4.8318	Trend Geçildi	5.2940	Trend Geçildi	60.1	RSI Ara Seviyede	08:11:54
TRY (Sepet Kur)	4.2498	▼ -0.03	3.9670	Trend Geçildi	4.2390	Trend Geçildi	58.2	RSI Ara Seviyede	08:11:50
EURUSD	1.2252	▲ 0.04	1.1717	Trend Geçildi	1.2302	Trend Gerisinde	50.3	RSI Ara Seviyede	08:12:01
GBPUSD	1.3929	▲ 0.12	1.3219	Trend Geçildi	1.3926	Trend Geçildi	52.2	RSI Ara Seviyede	08:12:01
USDJPY	108.91	▲ 0.16	111.65	Trend Gerisinde	109.12	Trend Gerisinde	38.6	RSI Ara Seviyede	08:12:01

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