

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 12/02

Sayı: 36

Günaydın,

Geride bıraktığımız haftanın son işlem gününde EMEA bölgesi endekslerinin tamamında değer kayıplarının devam ettiği görüldü. Bölge genelinde en ciddi değer kaybı -%2.06'lık performans ile Rusya grubunda gerçekleşirken; gösterge endeks Euro Stoxx 50 -%1.52, FTSE 100 -%1.09, CAC 40 -%1.41 ve DAX -%1.25 ile kapanış gerçekleştirdi.

Amerika kıtası işlemlerinde genel olarak Avrupa seansına benzer bir eğilim gözlenirken, majör ABD endekslerinde olumlu yönde ayrışma gözlemlendi. Dow Jones %1.38, S&P 500 %1.49 ve Nasdaq %1.44 ile kapanış gerçekleştirirken, kıta genelinde Arjantin varlıkları -%2.83 düzeyinde sergiledikleri performansla zayıflamada dikkat çektiler.

Yeni gün işlemlerine baktığımızda tatil etkisi nedeniyle kapalı olan Japonya varlıkları dışında Asya'nın geri kalanında değerlendirme isteği öne çıkmakta. Hang Seng %0.65, CSI 300 %0.92 ve KOSPI %1.12 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 87 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.3001 ile yuanda değer kazancına işaret etmekte.

Cuma günü seans içi oynaklığın devam ettiği ABD endekslerinde gerçekleşen kapanışların olumlu olması, yatırımcı kesiminde kaygan zemin ortamına rağmen değişiklik göstermeyen makro göstergelere olan inancın korunduğu işareti olarak alınabilir. Türbülansın tam anlamı ile çıktığını söylemek için henüz erken olsa da her türlü durulma çabasının kayda değer olduğunu da belirtmek gerekiyor. Asya'da gerçekleşen ilk işlemlerin gösterdiği pozitif algılama ve ABD endekslerinin vadeliilerine ait yükseliş emareleri veri zayıf günde endeksler açısından olumlu algılanabilir. Hafta içerisinde dikkat edilmesi gereken gün olarak Çarşamba öne çıkarken, ABD'de açıklanacak olan enflasyon ve perakende satışlar verileri yatırımcı işlemlerine yön verebilir. Dolar endeksinde 90 bölgesine doğru geri çekilmenin getireceği avantaj ile birlikte gün içerisinde EURUSD paritesi işlemlerinde 1.2310 ve 1.2330 dirençleri öne çıkabilir. USDTRY paritesinde ise gün içi işlemler açısından 3.8020 seviyesinin aşağı yönde geçilip geçilmeyeceği yakından takip edilebilir. 3.8300 direncinin aşılmasını beklememekle birlikte, dış koşullara paralel Türk lirası değerlendirilmesi görülebilir. 3.8020 ve 3.7910 seviyeleri önemli destekler.

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

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

1

Genel Değerlendirme Notu

12-16 Őubat haftasına ait değerlendirme raporumuza [DenizÖzel'de Bu Hafta](#) baŐlıęı altından ulaşabilirsiniz.

2018 yılına ait Strateji Raporumuza [2018 Strateji Raporu](#) baŐlıęı 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

- 15.00 : Hindistan, TÜFE, %5.1,
- 15.00 : Hindistan, sanayi üretimi, %6.

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. 3.8020 ve 3.7910 seviyeleri destek, 3.8300 ise direnç konumunda.

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: 1.2240 desteğinin çalışması 1.2310 ve 1.2330 dirençlerini öne çıkarabilir. Risk iştahındaki toparlanmaya paralel euro değerlenmesi görülebilir.

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	3.8084	▼ -0.27	3.6535	Trend Geçildi	3.8046	Trend Geçildi	53.5	RSI Ara Seviyede	09:03:57
EURTRY	4.6797	▼ -0.01	4.2867	Trend Geçildi	4.6756	Trend Geçildi	58.7	RSI Ara Seviyede	09:03:57
GBPTRY	5.2805	▼ -0.05	4.8348	Trend Geçildi	5.2842	Trend Gerisinde	53.3	RSI Ara Seviyede	09:03:54
TRY (Sepet Kur)	4.2458	▼ -0.08	3.9695	Trend Geçildi	4.2396	Trend Geçildi	56.4	RSI Ara Seviyede	09:03:51
EURUSD	1.2285	▲ 0.27	1.1723	Trend Geçildi	1.2285	Trend Geçildi	52.9	RSI Ara Seviyede	09:03:57
GBPUSD	1.3864	▲ 0.27	1.3223	Trend Geçildi	1.3887	Trend Gerisinde	48.9	RSI Ara Seviyede	09:03:57
USDJPY	108.68	▼ -0.11	111.63	Trend Gerisinde	109.02	Trend Gerisinde	36.7	RSI Ara Seviyede	09:03:57

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