

# Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 13/02

Sayı: 37

Günaydın,

ABD hisse senedi piyasalarında endekslerin azalan seans içi oynaklıkları ve gün sonu kapanışlarında Cuma gününün ardından haftanın ilk işlem gününde de pozitif kapanış gerçekleştirmeleri yatırımcı kesiminde iyimserliğe imkan tanıyor.

Dün EMEA bölgesinin tamamına yayılan iyimserlik takip edildi. Gösterge endeks Euro Stoxx 50 %1.27, DAX ise %1.45 düzeylerinde performans sergileyerek günü tamamladılar. Amerika kıtası işlemlerinde ise gün boyunca vadeli endekslerin işaret ettiği şekilde olumlu açılış ve kapanışlar gerçekleşti. Majör ABD endekslerinin tamamı gün sonunda artı kapanış yaparken, Arjantin ve Brezilya'da tatil nedeniyle işlemler geçmedi.

Yeni günde Asya seansı işlemlerine baktığımızda iyimserliğin devamını görüyoruz. TSİ 08.07'de NKY 225 -%0.10, Hang Seng %1.86, CSI 300 %1.81 ve KOSPI %0.82 ile fiyatlanmakta. CNH-CNY spreadi 14 pips seviyesine dek daralırken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.3247 ile yuanda değer kaybına işaret etmekte.

Endekslerde görülen iyimserliğin hafta ortasında açıklanacak olan ABD veri setine dek devam etmesini bekliyoruz. Dolar endeksinin 90 seviyesinin aşağısına gelmesi, haftanın ilk işlem gününde beklediğimiz Türk lirası değerlenmesine Asya seansı işlemlerinde imkan tanımakta. USDTRY paritesi için 3.7900-3.8300 bandının risk algısındaki azalış dönemlerinde öne çıkmasını beklemekle birlikte, kısa vade için küresel Amerikan doları temasının yansımaları olumlu yönde gerçekleşecektir. 3.7930-3.7910 desteklerinin gün içerisinde öne çıkmasını beklemekle birlikte, EURUSD paritesinden olası olumlu yansıma işlemleri 3.7900 seviyesinin aşağısına çekebilir. Paritenin 1.2310-1.2330 dirençlerinde göstereceği tutumu yakından izliyoruz. Geçme konusunda zorlukla karşılaşabilir.

ABD Başkanı Trump'ın merakla beklenen 2019 bütçe teklifi sunuldu. 4.4 trilyon dolar büyüklüğe sahip bütçede, savunma harcamaları ve göçmen kontrolüne yönelik kalemlerde artışa gidilirken, başta sağlık olmak üzere diğer başlıklarda ise azalış söz konusu. Tasarı, 984 milyar dolar açıkla bir önceki yıl öngörüsünün iki katında gözükmekte. Beklentiler, tasarının Kongre'den dönmesi yönünde birleşirken, fiyatlamalara doğrudan bir yansıması olduğunu söylemek mümkün değil.

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

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

1

# Genel Değerlendirme Notu

12-16 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

- 12.30 : İngiltere, TÜFE, -%0.6 & %2.9,
- 16.00 : Fed, Mester konuřması.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

3

# Genel Değerlendirme Notu

## Fiyatlama Beklentilerimiz

**BİST 100:** Kısa vade için 113.000 desteği öne çıkabilir. 115.000-116.000 dirençleri yukarı yön açısından kritik.

**Dolar/Lira:** Kısa vadede Türk lirası için negatif ayrışma beklentisi içerisinde değiliz. 3.7930 ve 3.7910 destek, 3.8100 ise direnç olarak izlenebilir.

**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 1.2330 ve 1.2350 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	3.7972	▼ -0.09	3.6544	Trend Geçildi	3.8087	Trend Gerisinde	51.6	RSI Ara Seviyede	08:21:24	
EURTRY	4.6757	▲ 0.06	4.2903	Trend Geçildi	4.6760	Trend Gerisinde	57.7	RSI Ara Seviyede	08:21:24	
GBPTRY	5.2594	▼ 0.00	4.8375	Trend Geçildi	5.2804	Trend Gerisinde	50.4	RSI Ara Seviyede	08:21:24	
TRY (Sepet Kur)	4.2365	▲ 0.02	3.9717	Trend Geçildi	4.2417	Trend Gerisinde	54.9	RSI Ara Seviyede	08:21:23	
EURUSD	1.2310	▲ 0.15	1.1731	Trend Geçildi	1.2273	Trend Geçildi	54.7	RSI Ara Seviyede	08:21:24	
GBPUSD	1.3852	▲ 0.10	1.3228	Trend Geçildi	1.3863	Trend Gerisinde	48.4	RSI Ara Seviyede	08:21:24	
USDJPY	108.29	▼ -0.34	111.60	Trend Gerisinde	108.77	Trend Gerisinde	34.3	RSI Ara Seviyede	08:21:24	

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](http://www.denizbank.com) adresinden bize ulaşabilirsiniz.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

6