

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 14/02

Sayı: 38

Günaydın,

EMEA bölgesi endekslerinde gün boyunca devam eden zayıflama kapanışlara da yansdı. Gösterge endeks Euro Stoxx 50 -%0.81 ve DAX ise -%0.70 ile gün sonu kapanışı gerçekleştirdi. Bölge genelinde Rusya varlıkları %1.72 ile olumlu yönde ayrışma gösterdi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansında görülen zayıflamanın devamı takip edildi. Kapanışlar ise majör ABD endekslerinde olumlu yönde gerçekleşti. Dow Jones %0.16, S&P 500 %0.26 ve Nasdaq %0.45 düzeyinde performans sergiledi. Brezilya ve Arjantin varlıklarında tatil etkisi devam ederken, Şili -%1.02, Peru ise %0.59 ile kapanış gösterdi.

Bugün ABD’de açıklanacak olan veri seti öncesinde Avrupa ve ABD endekslerinin gösterdiği zayıf-oyunak seyrin ardından yeni günde Asya seansı işlemleri nispeten olumlu seyretmekte. NKY 225 %0.14, Hang Seng %1.13, CSI 300 %0.30 ev KOSPI %0.94 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -7 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.3428 ile yuanda değer kaybına işaret etmekte.

Geride kalan gün içerisinde iki konu başlığının piyasalar açısından risk unsuru olarak öne çıktığını gördük. Japon yeninde gerçekleşen değerlenme “güvenli liman” düşüncesini öne çıkarırken, ABD endekslerine ait vadeli işlemlerin gün boyunca zayıf seyretmesi “oyunaklığın devamı” şeklinde algılamaya zemin hazırladı. ABD endekslerinde gün sonu kapanışlarının her şeye rağmen olumlu yönde gerçekleşmesi ve Asya işlemlerinin TSİ 08.43’te pozitif yönde devam etmesini günün ilk yarısı için olumlu karşılıyoruz. İkinci yarıda ise ABD TÜFE ve perakende satışlar verilerinin piyasalara yön vermesini hatta kısa vadede kırılım riski yaratacağını düşünüyoruz. Bloomberg Terminal beklentisi manşet enflasyonun aylık %0.3, yıllık %1.9, çekirdek enflasyonun ise yıllık %1.7 artış göstereceği; perakende satışların ise çekirdekte %0.4 yükseleceği yönünde. Veri başlıklarından özellikle enflasyon kaleminde yukarı yönde sürpriz olması halinde ABD faizleri başta olmak üzere küresel tahvil faizleri üzerinde yukarı yönde baskı oluşturmasını bekleyebiliriz.

Salı günü gerçekleşen Türk lirası ve küresel Amerikan doları fiyatlamaları beklentilerimizle paralel yönde seyretti. Bugün EURUSD paritesinde ABD veri setine dek 1.2350-1.2400 bandında dalgalanma, veri sonrasında ise özellikle enflasyonun seyrine göre yukarı yönde sürpriz olması halinde 1.2330-1.2310 desteklerine çekilme, aksi yönde ise 1.2400 direncinin aşılması ve üzeri hareketin gerçekleşebileceğini düşünüyoruz. USDTRY paritesinde TRY’nin emsallerinden negatif yönde ayrışmaması şeklindeki düşüncemizi muhafaza etmekle birlikte 3.7900-3.8100 bandında sıkışmanın devamını öngörüyoruz.

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

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

Bir önceki haftaya ait CFTC iŐlemlerini gösterir raporumuza [CFTC Raporu](#) 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

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, GSYH, %3,
- 10.00 : Almanya, TÜFE, %1.6,
- 10.00 : Türkiye, ödemeler dengesi, -7.5 milyar dolar,
- 13.00 : Euro Bölgesi, sanayi üretimi, %4.2,
- 13.00 : Euro Bölgesi, GSYH, %2.7,
- 13.20 : ECB, Mersch konuşması,
- 16.30 : ABD, TÜFE, %1.9,
- 16.30 : ABD, çekirdek TÜFE, %1.7,
- 16.30 : ABD, perakende satışlar, %0.2 (aylık),
- 16.30 : ABD, perakende satışlar, %0.4 (aylık, çekirdek).

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 ayırışma 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: ABD veri setine dek 1.2350-1.2400 bandında dalgalanma, veri sonrasında ise özellikle enflasyonun seyrine göre yukarı yönde sürpriz olması halinde 1.2330-1.2310 desteklerine çekilme, aksi yönde ise 1.2400 direncinin aşılması ve üzeri hareketin gerçekleşebileceğini düşünürüz.

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	3.8064	▼ -0.08	3.6555	Trend Geçildi	3.8113	Trend Gerisinde	52.9	RSI Ara Seviyede	08:53:57	
EURTRY	4.7151	▲ 0.17	4.2945	Trend Geçildi	4.6917	Trend Geçildi	64.2	RSI Ara Seviyede	08:53:57	
GBPTRY	5.2950	▲ 0.03	4.8410	Trend Geçildi	5.2892	Trend Geçildi	55.0	RSI Ara Seviyede	08:53:56	
TRY (Sepet Kur)	4.2593	▼ 0.00	3.9744	Trend Geçildi	4.2510	Trend Geçildi	59.0	RSI Ara Seviyede	08:53:46	
EURUSD	1.2385	▲ 0.27	1.1738	Trend Geçildi	1.2306	Trend Geçildi	59.9	RSI Ara Seviyede	08:53:57	
GBPUSD	1.3910	▲ 0.12	1.3233	Trend Geçildi	1.3876	Trend Geçildi	51.6	RSI Ara Seviyede	08:53:56	
USDJPY	107.15	▼ -0.62	111.56	Trend Gerisinde	108.24	Trend Gerisinde	28.3	Aşırı Satım	08:53:57	

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