

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 15/02

Sayı: 39

Günaydın,

Merakla beklenen ABD veri setinin yakından izlendiği gün içerisinde yatırımcı psikolojisinin git-gel yaşadığı görüldü. Beklentilerin üzerinde aylık gerçekleşme gösteren enflasyon verisine rağmen yıllık kalemler bir önceki ay ile benzer seyrederken, perakende satışlar beklentilerin gerisinde açıklandı. ABD hisse senedi piyasaları TSİ 18.00'den sonra artıya dönerken, pozitif yansımının bugün Asya piyasası işlemlerinde de ağırlıkta olduğunu söyleyebiliriz.

EMEA bölgesi endekslerinin tamamına yayılır bir biçimde pozitif fiyatlama ortamı oluşurken, gösterge endeks Euro Stoxx 50 %0.87 ve DAX %1.17 ile kapanış gerçekleştirdi. Bölge genelinde en ciddi değerlenme %1.67'lik performansla İsviçre grubu varlıklarında takip edildi.

S&P 500, günlük performans



Giriş cümlemizde de belirttiğimiz üzere Amerika kıtası işlemlerinde ABD endekslerinin yarattığı iyimserliğin etkileri yakından izlendi. Dow Jones %1.03, S&P 500 %1.34 ve Nasdaq %1.86 ile seans bitişi gerçekleştirirken; kıta genelinde de olumlu algılamının etkileri gözlemlendi. Brezilya grubu varlıklarında gün sonu kapanışı %3.27 seviyesine, Arjantin'de ise %4.67'ye ulaşarak dikkat çekti.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda devralınan iyimserliğin devam ettiğini görüyoruz. Değerlenen Japon yeni etkisine rağmen NKY 225 %1.47 primle işlemlerini devam ettirirken, Hang Seng ise %1.97 yükseliş göstermekte. Bölgenin önemli endeksleri ise tatil etkisi nedeniyle kapalı durumda.

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

Anlatmaya çalıştığımız iyimser fiyatlamaya ortamına rağmen belirli “anomali” başlıklarından da söz etmek gerekiyor. Enflasyonun yükseldiği ortamda her ne kadar yatırımcı kesimi “zayıf perakende satış verisi” ve “güçlü ekonomik duruş” hikayesini satın alma düşüncesini öne çıkarırken, ABD’de getiri eğrisinin 10y vadesinde bulunan kıymetin faizi %2.91 seviyesini aşmış durumda. Üstelik, güvenli liman algısını simgeleyen Japon yeni çaprazı da hafta içerisinde önemli para birimlerine karşı değerlenme hareketi içerisine girmiş durumda. Öyle ki 9 Şubat kapanış fiyatları esas alındığında G10 grubu üyelerinin tamamı karşısında değerlendirilen bir JPY durumundan söz ediyoruz. ABD doları %2, CAD %1.35 ve CHF %0.96’lık zayıflama ile listede ilk üç sırada yer almakta. Benzer eğilim gelişmekte olan ülke para birimleri cephesinde de geçerli.

Her ne kadar iyimser bir tabloyu hisse senedi endeksleri cephesinde devralıyor olsak da ihtiyatlı duruşun akıllardan çıkarılmaması gerektiğini bir süre daha tavsiye ediyoruz. Mevcutta gerçekleşen dolar endeksi, tahvil faizleri ve hisse senedi piyasaları üçlüsünden birisi ya da birkaçının yanlış bir noktada durduğunu zaman içerisinde görebiliriz.

Fiyatlamalara teknik açıdan baktığımızda ise EURUSD paritesinin veri seti sonrasında gün içerisinde sıklıkla dile getirdiğimiz 1.2310 ve 1.2300 desteklerini test ettiğini gördük. Yeni gün işlemlerinde 1.2400 direnci üzerinde oluşan resmin 1.2480-1.2500 aralığını yukarı yönde aşacak ivmede olduğu kanaatinde değiliz. 1.2430-1.2400 aralığına çekilme ve denge arayışı olasılığını bir adım önde görüyoruz.

Benzer fiyatlamaya duruşunu USDTRY paritesi için de düşünüyoruz. 3.7700 civarından gelmesi olası alım tepkisi şaşırtıcı olmamalı. 3.7910 direnci yukarı yönde aşılmadıkça Türk lirasında baskı beklemiyoruz. Gün içerisinde 3.7700-3.7900 aralığında işlemler öne çıkabilir.

Bugün Ankara’da diplomasi ağırlıklı bir gün olacak. ABD Dışişleri Bakanı Tillerson, Orta Doğu gezisi kapsamında 19.30’da Cumhurbaşkanı Sayın Erdoğan tarafından kabul edilecek. Gündemde başta Suriye olmak üzere, uzun bir süredir iki ülke ilişkileri arasında sorun yaratan başlıkların yer alacağını söylemek yanlış olmayacaktır. Diğer yandan Başbakan Sayın Yıldırım ise Belarus’un başkenti Minsk’teki temaslarının ardından Almanya’ya geçerek Başbakan Merkel ile bir araya gelecek. Haber akışının yerel varlıkların fiyatlanmasında etkide bulunduğunu görebiliriz.

Genel Değerlendirme Notu

Önemli rapor hatırlatmaları

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.

3

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 : Türkiye, işsizlik oranı, %10.3,
- 11.00 : Türkiye, merkezi yönetim bütçesi,
- 11.15 : ECB, Mersch konuşması,
- 13.00 : Euro Bölgesi, ticaret dengesi,
- 13.45 : ECB, Praet konuşması,
- 14.30 : TCMB, beklenti anketi,
- 14.30 : TCMB, haftalık veriler,
- 15.00 : ECB, Lautenschlaeger konuşması,
- 16.30 : ABD, Empire imalat endeksi, 18.0,
- 16.30 : ABD, ÜFE, %0.4 (aylık),
- 16.30 : ABD, ÜFE, %2.4 (yıllık),
- 16.30 : ABD, Philadelphia Fed iş dünyası görünümü, 21.6,
- 17.15 : ABD, sanayi üretimi, %0.2,
- 17.15 : ABD, kapasite kullanım oranı, %78.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

4

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. 3.7910 direnci yukarı yönde aşılmadıkça Türk lirasında baskı beklemiyoruz. Gün içerisinde 3.7700-3.7900 aralığında işlemler öne çıkabilir.

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: 1.2400 direnci üzerinde oluşan resmin 1.2480-1.2500 aralığını yukarı yönde aşacak ivmede olduğu kanaatinde değiliz. 1.2430-1.2400 aralığına çekilme ve denge arayışı olasılığını bir adım önde görüyoruz.

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	3.7851	▲ 0.07	3.6564	Trend Geçildi	3.7992	Trend Gerisinde	49.3	RSI Ara Seviyede	08:51:45	
EURTRY	4.7225	▲ 0.25	4.2987	Trend Geçildi	4.6986	Trend Geçildi	65.5	RSI Ara Seviyede	08:51:45	
GBPTRY	5.3018	▲ 0.13	4.8444	Trend Geçildi	5.2866	Trend Geçildi	56.2	RSI Ara Seviyede	08:51:45	
TRY (Sepet Kur)	4.2534	▲ 0.20	3.9769	Trend Geçildi	4.2483	Trend Geçildi	57.0	RSI Ara Seviyede	08:51:20	
EURUSD	1.2462	▲ 0.09	1.1747	Trend Geçildi	1.2362	Trend Geçildi	64.3	RSI Ara Seviyede	08:51:45	
GBPUSD	1.4014	▲ 0.11	1.3239	Trend Geçildi	1.3914	Trend Geçildi	56.9	RSI Ara Seviyede	08:51:45	
USDJPY	106.56	▼ -0.42	111.52	Trend Gerisinde	107.77	Trend Gerisinde	25.6	Aşırı Satım	08:51:46	

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.

7