

# Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 19/02

Sayı: 42

Günaydın,

Bir önceki haftanın volatil işlem yaklaşımları azalış isteklerine devam etti ve başta ABD olmak üzere majör hisse senedi endekslerinin pozitif yönde kapanış gerçekleştirmesine imkan tanıdı.

Haftanın son işlem gününde EMEA bölgesi endekslerinin tamamında kapanışlar olumlu yönde gerçekleşti. Euro Stoxx 50 %1.1, FTSE 100 %0.8, CAC 40 %1.1 ve DAX %0.8 düzeyinde performans sergiledi. Bölge genelinde en ciddi değer kazancı %1.3 ile İtalya grubu varlıklarında gerçekleşirken, Rusya'da işlemler yatay-olumlu yönde seyretti.

Avrupa seansındaki coşku kadar olmasa da Amerika kıtası işlemlerinde de benzer eğilim gözlemlendi. Majör ABD endeksleri içerisinde Nasdaq dışındaki üyeler sınırlı düzeyde performansla olumlu kapanış gerçekleştirirken; Arjantin'de yükseliş %2 seviyesini aştı. Peru ve Şili varlıkları ise eksi performansları ile ayrışma sergiledi.

Yeni hafta işlemlerinde tatil etkisinin yansımalarını izleyeceğiz. ABD'de haftanın ilk işlem gününde Başkanlar Günü nedeniyle hisse ve tahvil piyasalarında işlem gerçekleşmeyecek. Asya'da Hong Kong piyasaları ise tatilden Salı günü dönüş yapacak. Açık olan piyasalardan NKY 225 %1.8, KOSPI ise %0.7 ile işlem görmekte.

Geride kalan hafta içerisinde global endekslerin olumlu yönde performans sergileme isteği, gelişmiş ve gelişmekte olan ülke varlıklarının tamamına pozitif sirayet gösterdi. Devralınan olumlu resmin yeni hafta işlemlerinde de korunma isteğini görebiliriz. Haftanın en önemli veri akışı ise Çarşamba günü yayımlanacak olan FOMC toplantı tutanakları olacak. Fed üyelerinin Mart toplantısı öncelikli olmak üzere yılın geneline dair yaptıkları değerlendirmeler ve ekonomiyi nerede gördüklerinin detayları piyasa işlemleri üzerinde oynaklık etkisi yaratabilir. ABD Dışişleri Bakanı Tillerson'ın Ankara temasları sonrasında oluşan ortamı ise şu an için "iyimser" olarak tanımlamayı tercih ediyoruz. Gerek ABD, gerekse AB ile kurulan yeni temasların daha önceki dönemlerde yerel varlıkların negatif yönde ayrışmasına neden olan başlıkların masadan kalkması şeklinde yorumlamanın mümkün olduğu kanaatindeyiz. Dış koşulların da desteklemesi durumunda TL cinsinden varlıklar için iyimserlik durumu devam edebilir.

Orkun GÖDEK  
DenizBank  
Yatırım Hizmetleri Grubu  
Stratejist  
Düzen 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

EURUSD paritesinde gerçekleşen işlemler, özellikle de 1.25 bölgesinde karşılaşılan satışlar genel olarak hafta içerisinde paylaştığımız beklentilerimiz ile paralellik göstermekte. ABD'de Cuma günü basına yansıyan Mueller soruşturması başlıklarının Amerikan doları üzerinde zayıflama yönlü baskı oluşturması ihtimali bir yana, parite işlemlerinde 1.2410 ve 1.2370 desteklerinin yakından takip edilmesi gerektiğini düşünüyoruz. Söz konusu desteklerin kırılması durumunda 1.2350 bölgesine dek çekilme isteği ağır basabilir.

USDTRY paritesinde ise 3.73-3.75 aralığından yerellerin döviz talebi gelebilir. TCMB'nin kamuoyuna açıkladığı haftalık YP mevduat gelişmelerine baktığımızda, 3.80-3.83 aralığına yönelik yükselişlerde genel eğilimin TL'ye geçmek şeklinde olduğunu söylemek yanlış olmayacaktır. 3.73 desteğinin kırılması halinde 3.70 bölgesine dek çekilme devam edebilir. Haftanın ilk işlem gününde fiyatlamaların sakin olmasını ve işlemlerin 3.74-3.76 aralığında yoğunlaşmasını bekliyoruz. 3.7910 seviyesi aşılmadıkça TL aleyhine baskının artması beklenmemeli.

### Önemli rapor hatırlatmaları

19-23 Şubat haftasına ait değerlendirme raporumuza [DenizÖzel'de Bu Hafta](#) 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 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

- 20.45 : BOE, Carney konuşması.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

3

# Genel Değerlendirme Notu

## ➤ Fiyatlama Beklentilerimiz

**BİST 100:** Kısa vade için 115.000 destek, 117.200 ise direnç olarak takip edilebilir.

**Dolar/Lira:** Türk lirası için negatif ayrışma beklentisi içerisinde değiliz. 3.7910 direnci yukarı yönde aşılmadıkça Türk lirasında baskı beklemiyoruz. 3.7500-3.7300 aralığından tepki alımları gelebilir. Haftanın ilk işlem gününde fiyatlamaların sakin olmasını ve işlemlerin 3.74-3.76 aralığında yoğunlaşacağı düşünceindeyiz.

**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:** Cuma günü basına yansıyan Mueller soruşturması başlıklarının Amerikan doları üzerinde zayıflama yönlü baskı oluşturması ihtimali bir yana, parite işlemlerinde 1.2410 ve 1.2370 desteklerinin yakından takip edilmesi gerektiğini düşünüyoruz. Söz konusu desteklerin kırılması durumunda 1.2350 bölgesine dek çekilme isteği ağır basabilir. 1.2430-1.2450 direnç seviyeleri.

# 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	3.7512	▲ 0.11	3.6582	Trend Geçildi	3.7710	Trend Gerisinde	44.1	RSI Ara Seviyede	09:10:47	
EURTRY	4.6570	▲ 0.19	4.3062	Trend Geçildi	4.6871	Trend Gerisinde	50.6	RSI Ara Seviyede	09:10:47	
GBPTRY	5.2589	▲ 0.07	4.8511	Trend Geçildi	5.2821	Trend Gerisinde	49.2	RSI Ara Seviyede	09:10:40	
TRY (Sepet Kur)	4.2042	▲ 0.10	3.9816	Trend Geçildi	4.2293	Trend Gerisinde	47.1	RSI Ara Seviyede	09:10:46	
EURUSD	1.2411	▲ 0.04	1.1762	Trend Geçildi	1.2425	Trend Gerisinde	58.1	RSI Ara Seviyede	09:10:47	
GBPUSD	1.4019	▼ -0.05	1.3251	Trend Geçildi	1.4007	Trend Geçildi	55.7	RSI Ara Seviyede	09:10:47	
USDJPY	106.50	▲ 0.27	111.45	Trend Gerisinde	106.73	Trend Gerisinde	28.5	Aşırı Satım	09:10:47	

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