

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 20/02

Sayı: 43

Günaydın,

Haftanın ilk işlem gününde EMEA bölgesi endekslerinin tamamında işlemler eksi yönde gerçekleşti. Gösterge endeks Euro Stoxx 50 -%0.55, FTSE 100 -%0.64, CAC 40 -%0.48 ve DAX -%0.53 ile kapanış gerçekleştirdi. Bölge genelinde en ciddi değer kaybı -%1 ile İtalya grubu varlıklarında gözlemlendi.

Majör ABD endekslerinin tatil nedeniyle kapalı olduğu günde Amerika kıtası işlemleri Avrupa seansına kıyasla daha olumlu bir resim çizdi. Brezilya'da %0.32, Şili'de %0.13 ve Arjantin'de %1.85 primlenme olurken, Peru grubu varlıkları -%0.14 ile zayıf performans sergiledi.

Çin piyasalarının kapalı olmaya devam ettiği yeni gün işlemlerinde Hong Kong'da yatırımcıların işlemlere geri döndüğü görülüyor. TSİ 08.20'de NKY 225 -%0.85, Hang Seng -%0.54 ve KOSPI -%0.89 ile fiyatlanmakta. Avrupa seansında görülen zayıflama baskısı yeni günde Asya varlıklarına da yansımış durumda.

Geride bıraktığımız günde pozitif fiyatlama ile işlemlere başlayan yerel varlıklarda jeopolitik haber akışının bir kez daha etkileme durumunu yakından gözlemledik. Suriye'de rejim kuvvetlerinin Afrin bölgesine giriş yapacağı şeklinde devlet televizyonunda geçen haberin ardından yerel varlıklarda satış baskısı artarken, BİST 100 endeksinde işlemler artıdan eksiye döndü. Nitekim gün sonu kapanışı da 115882 puan seviyesinden gerçekleşecek zayıflamanın devamına işaret etti. Benzer şekilde Türk lirası da Amerikan doları karşısında değer kaybetti.

Yeni gün işlemlerinde dünden devralınan jeopolitik haber akışı kaynaklı baskılamanın aynı ölçekte devam etmesini beklemiyoruz. Ancak Ankara'da gerçekleştirilecek parti grup toplantılarından yansımaları muhtemel açıklamalar yerel varlıklar üzerinde bir kez daha etkili olabilir. Dışarıda ise ABD varlıklarının tatilden dönüşü ile birlikte yoğun Hazine borçlanmasının fiyatlamalara etkileri odakta olacak. Hafta içerisinde ABD Hazinesi tarafından toplamda 258 milyar dolar borçlanma gerçekleştirilecek. Salı, Çarşamba ve Perşembe günlerinde tamamlanacak olan maratonun ilk kısmında bugün 151 milyar dolar ve 28 milyar dolar borçlanmaya gidilecek. Takvim yoğunluğunun faiz piyasası üzerinde baskı kurma ihtimali gözetildiğinde, fiyatlamalara yeniden oynaklık başlığının geldiğini görebiliriz.

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

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 geçtiğimiz 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 seviyelerinin 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. 3.7910 seviyesi aşılmadıkça TL aleyhine baskının artması beklenmemeli.

Önemli rapor hatırlatmaları

19-23 Şubat haftasına ait değerlendirme raporumuza [DenizÖzel’de Bu Hafta](#) başlığı altında ulaşabilirsiniz.

Bir önceki haftaya ait CFTC işlemlerini gösterir raporumuza [CFTC Raporu](#) başlığı altında ulaşabilirsiniz.

2018 yılına ait Strateji Raporumuza [2018 Strateji Raporu](#) başlığı altında ulaşabilirsiniz.

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 ağısından yakından takip edilecek başlıklar

- 10.00 : Türkiye, tüketici güven endeksi,
- 13.00 : Almanya, ZEW endeksleri,
- 18.00 : Euro Bölgesi, tüketici güven endeksi, 1.0.

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. 3.7660 seviyesinin aşılması durumunda 3.7750-3.7800 aralığı gündeme gelebilir.

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 düşünuyoruz. 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	3.7626	▲ 0.10	3.6594	Trend Geçildi	3.7631	Trend Gerisinde	46.4	RSI Ara Seviyede	08:44:52	
EURTRY	4.6620	▼ -0.06	4.3099	Trend Geçildi	4.6796	Trend Gerisinde	51.4	RSI Ara Seviyede	08:44:52	
GBPTRY	5.2604	▼ -0.02	4.8546	Trend Geçildi	5.2759	Trend Gerisinde	49.4	RSI Ara Seviyede	08:44:51	
TRY (Sepet Kur)	4.2127	▲ 0.04	3.9840	Trend Geçildi	4.2213	Trend Gerisinde	48.8	RSI Ara Seviyede	08:44:40	
EURUSD	1.2387	▼ -0.16	1.1768	Trend Geçildi	1.2431	Trend Gerisinde	56.1	RSI Ara Seviyede	08:44:52	
GBPUSD	1.3980	▼ -0.14	1.3256	Trend Geçildi	1.4021	Trend Gerisinde	53.4	RSI Ara Seviyede	08:44:52	
USDJPY	106.77	▲ 0.17	111.42	Trend Gerisinde	106.54	Trend Geçildi	31.6	RSI Ara Seviyede	08:44:53	

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