

# Genel Değerlendirme Notu

## Piyasalarda Bugün, 21/02

Sayı: 44

Günaydın,

EMEA bölgesi endekslerinde ağırlıklı yaklaşım pozitifin fiyatlanması şeklinde oldu. FTSE 100'ün günü -%0.01 ile yatay-negatif ayrışmasının dışında takip edilen önemli endekslerin tamamı olumlu yönde kapanış gerçekleştirdi. Gösterge endeks Euro Stoxx 50 %0.80 ve DAX %0.83 günü tamamladı. Bölge genelinde en ciddi değerlenme %1.21 ile İsveç varlıklarında takip edildi.

Gün boyunca vadeli işlemlerde eksi bölgede seyreden ABD endeksleri gün sonu kapanışlarını da bu yönde gerçekleştirdi. Dow Jones endeksinde zayıflama -%1.01 seviyesine ulaşırken, S&P 500 -%0.58 ve Nasdaq -%0.07 ile günü tamamladı. Brezilya, Şili ve Kolombiya varlıkları ise olumlu yönde ayrışma sergiledi.

Asya seansı işlemlerinde yeni gün fiyatlamalarına baktığımızda genel yaklaşımın olumludan yana olduğunu görmekteyiz. NKY 225 -%0.10, Hang Seng %0.98 ve KOSPI ise %0.44 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi TSİ 08.19'da 23 pips seviyesinde oluşmakta.

Güne dış fiyatlama ortamındaki zayıflamanın aksine olumlu yönde başlangıç yapan yerel varlıklarda ilerleyen saatlerde ABD endeks vadeliyelerinin zayıflama etkisi ve günün ikinci yarısında ise jeopolitik haber akışının baskısı hissedildi. Afrin'e yönelik rejim yanlısı milislerin hareket ettiğini belirten başlıkların ajanslarda yer almasının ardından BİST 100 endeksi ve Türk lirasında zayıflama gözlemlendi. Gün sonu kapanışı hisse senedi piyasasında -%2.1 zayıflama şeklinde olurken, USDTRY paritesinde 3.8'li seviyelere yaklaşıldı.

Yeni gün işlemlerinde medyaya yansıyan ilk başlıkların aksine Ankara'dan gelen dengeli açıklamaların etkisiyle nispeten olumlu başlanabileceğini düşünüyoruz. Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın durumu "Akşam saatlerine doğru oradaki Şii milis güçlerinin bazı pikaplarıyla Afrin'e doğru bir hareketliliği tespit edilmiş fakat daha sonra top atışları yapılmaya geri dönmek durumunda kaldılar ve o dosya da o şekilde şimdilik kapanmış vaziyette" şeklinde ifade etmesiyle krizin şu an için aşıldığı sonucuna ulaşıyoruz.

Bu aşamada yerel varlıklar açısından handikap ise FOMC toplantı tutanaklarının açıklanacağı Çarşamba gününde Amerikan dolarının değerlenmeye devam etmesi ve artan tahvil faizleri. Dün ABD'de gerçekleştirilen Hazine ihalelerinin ilk ayağında 4 haftalık borçlanmada talebin 2008'den bu yana en düşük seviyede oluşmasına rağmen, 3 ve 6 ay vadeliyelerde ise talep kanalının çalıştığı görüldü. Bu cepheden şu an için negatif yansıma olmamasını not etmekte fayda görüyoruz.

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](mailto:orkun.godek@denizbank.com)  
+90 212 348 51 60  
İSTANBUL

## Genel Değerlendirme Notu

EURUSD paritesi işlemlerinde 1.2370 ve 1.2350 desteklerinin aşağı yönde kırılmasının ardından zayıflamanın 1.2300 bölgesi hatta daha aşağısına dek devam edebileceğini düşünüyoruz. 1.2320 desteği hareketin devamı açısından kritik önemde. Şayet gün içerisinde söz konusu seviyelerden yukarı yönde tepki gelmemesi halinde hareketin 1.2250 bölgesine dek devam ettiğini görebiliriz.

Amerikan dolarının değerlenmesi arka planda CFTC raporumuzda da değindiğimiz üzere Japon yenine yönelik açılan kısa pozisyonlanmaya dayanıyor. 107.20 seviyesinin üzerine yükselen USDJPY paritesinde dolar endeksinin 90 bölgesinin üzerine yönelmesi durumunda 108-108.30 aralığına dek ivmelenme devam edebilir.

USDTRY paritesi işlemlerinde TRY aleyhine durumun bölgesel riskler dışında belirginleştiği kanaatinde değiliz. 3.7910 seviyesi üzerinde baskılanmanın teknik açıdan devam edebileceğini düşünmekle birlikte 3.8300 bölgesini yükselişlerde önemli direnç olarak değerlendiriyoruz.

### Önemli rapor hatırlatmaları

19-23 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.

# 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, konut satışları,
- 11.00 : Fransa, imalat PMI, 58.0,
- 11.30 : Almanya, imalat PMI, 60.5,
- 12.00 : Euro Bölgesi, imalat PMI, 59.2,
- 12.30 : İngiltere, haftalık kazançlar, %2.5,
- 17.00 : Fed, Harker konuşması,
- 17.15 : BOE, Carney konuşması,
- 17.45 : ABD, imalat PMI, 55.5,
- 18.00 : Fed, Kashkari konuşması,
- 18.00 : ABD, mevcut konut satışları, 5.6 milyon,
- 22.00 : FOMC, toplantı tutanakları.

# Genel Değerlendirme Notu

## ➤ Fiyatlama Beklentilerimiz

**BİST 100:** Kısa vade için 112.500 destek, 114.000 ise direnç olarak takip edilebilir.

**Dolar/Lira:** Türk lirası için jeopolitik haber akışı dışında negatif ayrışma beklentisi içerisinde değiliz. 3.7910 seviyesi üzerinde baskılanmanın teknik açıdan devam edebileceğini düşünmekle birlikte 3.8300 bölgesini yükselişlerde önemli direnç olarak değerlendiriyoruz.

**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:** EURUSD paritesi işlemlerinde 1.2370 ve 1.2350 desteklerinin aşağı yönde kırılmasının ardından zayıflamanın 1.2300 bölgesi hatta daha aşağısına dek devam edebileceğini düşünüyoruz. 1.2320 desteği hareketin devamı açısından kritik önemde. Şayet gün içerisinde söz konusu seviyelerden yukarı yönde tepki gelmemesi halinde hareketin 1.2250 bölgesine dek devam ettiğini görebiliriz.

# 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	3.8040	▲ 0.14	3.6607	Trend Geçildi	3.7746	Trend Geçildi	53.6	RSI Ara Seviyede	08:49:10	
EURTRY	4.6885	▼ -0.01	4.3135	Trend Geçildi	4.6805	Trend Geçildi	56.2	RSI Ara Seviyede	08:49:10	
GBPTRY	5.3170	▲ 0.01	4.8583	Trend Geçildi	5.2915	Trend Geçildi	57.2	RSI Ara Seviyede	08:49:05	
TRY (Sepet Kur)	4.2461	▲ 0.08	3.9865	Trend Geçildi	4.2276	Trend Geçildi	55.2	RSI Ara Seviyede	08:49:02	
EURUSD	1.2322	▼ -0.12	1.1774	Trend Geçildi	1.2396	Trend Gerisinde	51.0	RSI Ara Seviyede	08:49:10	
GBPUSD	1.3979	▼ -0.12	1.3261	Trend Geçildi	1.4020	Trend Gerisinde	53.2	RSI Ara Seviyede	08:49:10	
USDJPY	107.79	▲ 0.43	111.41	Trend Gerisinde	106.81	Trend Geçildi	41.6	RSI Ara Seviyede	08:49:10	

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