

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 23/02

Sayı: 46

Günaydın,

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları karışık bir performansa işaret etti. Euro Stoxx 50 %0.05, FTSE 100 -%0.40, CAC 40 %0.13 ve DAX -%0.07 düzeyinde performans sergiledi. Bölge genelinde majör olarak nitelendirilmeyen endekslerde zayıflama isteği ağır basarken, Rusya grubu varlıklarında ise %0.76 primlenme gözlemlendi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına kıyasla daha iyimser bir resim oluştu. ABD endekslerinde Nasdaq -%0.11 negatif yönde ayrışırken, Dow Jones %0.66 ve S&P 500 %0.10 ile kapanış gerçekleştirdi. Kıta genelinde Brezilya grubu varlıkları %0.74'lük değerlendirme ile dikkat çekerken; Şili varlıkları %0.34, Kolombiya %0.46, Arjantin %0.25 ve Peru -%0.08 düzeyinde performans sergiledi.

Asya seansında haftanın son işlem günü fiyatlamalarına baktığımızda olumlu resmin korunduğunu görmekteyiz. NKY 225 %0.52, Hang Seng %0.89, CSI 300 -%0.01 ve KOSPI %0.95 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -29 pips ile işlem görürken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.3482 ile yuanda değer kazancına işaret etmekte.

Geride bıraktığımız gün içerisinde FOMC tutanaklarının yayımlanmasının ardından gelen ikincil şokun nispeten atlatılmak istendiğini gördük. Dış ve yerel varlıklar gün boyunca olumlu yönde seyretme çabasında olurken, Amerikan doları işlemlerinde de günün ilk yarısında değerlendirme, akabinde ise zayıflama gözlemlendi. EURUSD paritesi gün boyunca öne çıkardığımız 1.2260/50 civarından yukarı yönde tepki gösterirken, 1.2320 direncinde ise zorlanma gösterdi. Piyasa işlemlerinde oluşan genel resim, beklentilerimizle paralel olmakla birlikte, özellikle yurt dışı majör endekslerdeki zorlanma ve seans içi oynaklıkların azalarak da olsa devam ettiklerine dikkat çekmek isteriz.

TSİ 08.24'te dolar endeksinin 90 seviyesi aşağısındaki oluşumunu takip etmekteyiz. Perşembe günü belirttiğimiz üzere, 90.50/55 seviyesinin yukarı yönde aşılmadığı ortamda Amerikan doları çaprazlarının panik ortamı içerisinde değerlendirilecekleri beklentisi içerisinde değiliz.

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 paritesi işlemlerinde 1.2320 direnci üzerine geçilmedikçe baskılanmanın EUR aleyhine devam edeceğini düşünüyoruz. 1.2250-1.2320 bandında sıkışma olasılığı bize göre daha baskın. 1.2320 direncinin aşılması durumunda 1.2340 bölgesine yönelim gündeme gelebilir.

USDTRY paritesinde oluşan resim beklentilerimizle paralel. 3.8300 seviyesi aşılmadıkça Türk lirası aleyhine baskılanmanın artacağını düşünmüyoruz. Ancak, dün TCMB tarafından açıklanan haftalık para piyasası verilerinde, yurt içi yerleşiklerin 3 milyar USD seviyesinde birikime gitmelerini, üstelik söz konusu eğilimi Türk lirasının değerlendirildiği dönemde sergilemelerini ihtiyatla karşılıyoruz. Teknik açıdan baktığımızda 3.7850-3.8020 bandında sıkışmanın devam edeceğini söylemek mümkün.

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 : Almanya, GSYH, %0.6 (Q4),
- 13.00 : Euro Bölgesi, TÜFE, -%0.9 (aylık),
- 13.00 : Euro Bölgesi, TÜFE, %1.3 (yıllık),
- 13.00 : Euro Bölgesi, çekirdek TÜFE, %1 (yıllık),
- 15.00 : BOE, Ramsden konuşması,
- 18.15 : Fed, Dudley konuşması,
- 18.15 : Fed, Rosengren konuşması,
- 2130 : ECB, Coeure konuşması,
- 23.40 : Fed, Williams konuşması.

Genel Değerlendirme Notu

➤ Fiyatlama Beklentilerimiz

BİST 100: Kısa vade için 114.000 destek, 117.000 ise direnç olarak takip edilebilir.

Dolar/Lira: USDTRY paritesinde oluşan resim beklentilerimizle paralel. 3.8300 seviyesi aşılmadıkça Türk lirası aleyhine baskılanmanın artacağını düşünmüyoruz. Teknik açıdan baktığımızda 3.7850-3.8020 bandında sıkışmanın devam edeceğini söylemek mümkün.

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 1.2320 direnci üzerine geçilmedikçe baskılanmanın EUR aleyhine devam edeceğini düşünmüyoruz. 1.2250-1.2320 bandında sıkışma olasılığı bize göre daha baskın. 1.2320 direncinin aşılması durumunda 1.2340 bölgesine yönelim gündeme gelebilir.

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	3.7881	▲ 0.12	3.6625	Trend Geçildi	3.7835	Trend Geçildi	50.9	RSI Ara Seviyede	08:42:23
EURTRY	4.6621	▼ -0.16	4.3199	Trend Geçildi	4.6681	Trend Gerisinde	50.7	RSI Ara Seviyede	08:42:24
GBPTRY	5.2824	▲ 0.05	4.8641	Trend Geçildi	5.2830	Trend Gerisinde	51.9	RSI Ara Seviyede	08:42:20
TRY (Sepet Kur)	4.2251	▲ 0.02	3.9906	Trend Geçildi	4.2251	Trend Geçildi	51.0	RSI Ara Seviyede	08:42:14
EURUSD	1.2304	▼ -0.21	1.1785	Trend Geçildi	1.2332	Trend Gerisinde	49.7	RSI Ara Seviyede	08:42:24
GBPUSD	1.3944	▼ -0.09	1.3270	Trend Geçildi	1.3963	Trend Gerisinde	51.1	RSI Ara Seviyede	08:42:24
USDJPY	106.98	▲ 0.22	111.36	Trend Gerisinde	107.09	Trend Gerisinde	37.7	RSI Ara Seviyede	08:42:24

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