

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 26/02

Günaydın,

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları genele yayılır bir şekilde pozitif işlemlerle gerçekleşti. Euro Stoxx 50 %0.28, FTSE 100 -%0.11, CAC 40 %0.15 ve DAX %0.18 düzeyinde performans sergiledi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer bir seans gözlemlendi. Majör ABD endekslerinin tamamı olumlu kapanış gerçekleştirirken, Nasdaq %1.77 prim ile günü sonlandırdı. Kıta genelinde değer kaybeden tek önemli üye ise -%1.15 ile Arjantin varlıkları oldu.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda olumlu hafta başlangıcı ile karşılaşmaktayız. TSİ 08.47'de NKY 225 %1.27, Hang Seng %0.50, CSI 300 %0.94 ve KOSPI %0.12 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -49 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.3378 ile yuanda değer kazancına işaret etmekte.

Kredi derecelendirme kuruluşu S&P tarafından Türkiye'nin kredi notu BB seviyesinde teyit edilirken, görünüm ise negatif olarak korundu. Yapılan açıklamada, negatif görünümün, dış finansal koşulların, borçlu ekonomi için olumsuz işaretler ile birlikte er ya da geç finans ve özel sektörün büyük çaplı dış borcunu çevirebilme yeteneğini kısıtlayabileceğini yansıttığı belirtildi. (Bloomberg HT)

Emsallerimiz olarak nitelendirilen gelişmekte olan ülkeler grubundan iki önemli üyenin kredi notlarına dair değerlendirmeler yapıldı. Buna göre; FITCH tarafından Brezilya'nın uzun vadeli kredi notu BB seviyesinden BB- seviyesine düşürülürken, görünüm ise negatiften durağana çevrildi. Karara gerekçe olarak ise, yüksek bütçe açığı, artan kamu borç yükü ve yapısal performansı geliştirecek reformlardaki gecikme gösterildi. Öte yandan S&P ise Rusya'nın kredi notunu BBB- seviyesine yükseltirken, görünüm durağan olarak korundu. Not artırımına gerekçe olarak, uygulanan makroekonomik politikaların Rusya'nın dış ve mali bilançosunu güçlü tutacağı, daha sıkı yaptırımlara ve düşen emtia fiyatlarına karşı ekonomiyi koruyacağı gösterildi.

Sayı: 48

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 düşünmüyoruz. 1.2250-1.2320 bandında sıkışma olasılığı bize göre daha baskın. 1.2320 direncinin aşılması durumunda 1.2340 bölgesine yönelim gündeme gelebilir. Ancak, hafta sonu gerçekleşecek olan İtalya seçimleri öncesinde euroya dair belirsizlik beklentisi ile birlikte baskılanma durumu söz konusu olabilir.

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. Bandın dışına çıkılması durumunda 3.7750-3.7700 seviyeleri destek, 3.8060-3.8130 seviyeleri ise direnç olarak izlenebilir.

Önemli rapor hatırlatmaları

26 Şubat-2 Mart haftasına ait değerlendirme raporumuza [Haftalık Piyasa Notu](#) 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

- 13.00 : ECB, Coeure konuşması,
- 16.00 : Fed, Bullard konuşması,
- 16.30 : ABD, Chicago Fed ulusal aktivite endeksi, 0.20,
- 17.00 : ECB, Draghi konuşması,
- 18.00 : ABD, yeni konut satışları, %3.6 (aylık),
- 18.30 : ABD, Dallas Fed imalat aktivitesi, 30.0,
- 21.00 : BOE, Cunliffe konuşması.

Genel Değerlendirme Notu

➤ Fiyatlama Beklentilerimiz

BİST 100: Kısa vade için 116.000 destek, 118.000 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. Bandın dışına çıkılması durumunda 3.7750-3.7700 seviyeleri destek, 3.8060-3.8130 seviyeleri ise direnç olarak izlenebilir.

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. Ancak, hafta sonu gerçekleşecek olan İtalya seçimleri öncesinde euroya dair belirsizlik beklentisi ile birlikte baskılanma durumu söz konusu olabilir.

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	3.7773	▼ -0.31	3.6636	Trend Geçildi	3.7874	Trend Gerisinde	48.7	RSI Ara Seviyede	09:07:11
EURTRY	4.6580	▼ -0.03	4.3231	Trend Geçildi	4.6661	Trend Gerisinde	49.9	RSI Ara Seviyede	09:07:11
GBPTRY	5.2971	▲ 0.05	4.8675	Trend Geçildi	5.2925	Trend Geçildi	54.0	RSI Ara Seviyede	09:07:04
TRY (Sepet Kur)	4.2173	▼ -0.14	3.9927	Trend Geçildi	4.2260	Trend Gerisinde	49.2	RSI Ara Seviyede	09:06:48
EURUSD	1.2328	▲ 0.27	1.1790	Trend Geçildi	1.2315	Trend Geçildi	51.5	RSI Ara Seviyede	09:07:12
GBPUSD	1.4024	▲ 0.38	1.3276	Trend Geçildi	1.3973	Trend Geçildi	55.8	RSI Ara Seviyede	09:07:12
USDJPY	106.53	▼ -0.34	111.34	Trend Gerisinde	107.06	Trend Gerisinde	34.9	RSI Ara Seviyede	09:07:12

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