

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 27/02

Sayı: 49

Günaydın,

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışlarının tamamı pozitif işlemlerle gerçekleşti. Gösterge endeks Euro Stoxx 50 %0.63, FTSE 100 %0.62, CAC 40 %0.51 ve DAX %0.35 düzeyinde performans sergiledi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer bir fiyatlama isteği takip edildi. Majör ABD endekslerinin tamamı günü olumlu yönde kapatırken, teknoloji hisseleri fiyatlamalarda dikkat çekti. Bölgede takip edilen gelişmekte olan ülke endeksleri ise majör endekslere kıyasla nispeten yatay-olumlu bir duruş sergiledi. Brezilya varlıkları %0.41, Şili -%1.27, Kolombiya -%0.50, Arjantin %0.54 ve Peru %0.19 ile günü sonlandırdı.

Asya seansı işlemlerinde yeni gün fiyatlamalarına baktığımızda olumlu fiyatlama duruşunun korunduğunu görmekteyiz. NKY 225 %1.13, Hang Seng -%0.18, CSI 300 -%1.27 ve KOSPI %0.13 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -81 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.3146 ile yuanda değer kazancına işaret etmekte.

Hafta başlangıcında global yatırımcı kesimi duruşu; azalan riskleri, düşüş gösteren tahvil faizlerini ve pozitif fiyatlama isteğini öne çıkarmayı tercih etti. Genele yayılır bir şekilde bardağın dolu tarafı görülmek istenirken, VIX endeksinde geline seviyeler normalleşme olarak tanımlanıyor. Gün boyunca yatay seyreden EURUSD paritesi işlemleri Başkan Draghi'nin Avrupa Parlamentosu'nda yaptığı sunum ile birlikte zayıflasa da -kur seviyelerinin izlenmesi gereken bir değişken olduğunu belirtmesi- Asya seansı işlemlerinde yeniden 1.2300 üzerinde denge arayışı içerisinde. Asya seansında endekslerin olumlu fiyatlamasının devamına işaret etmesi nedeniyle piyasa açılışının içeride de yatay-olumlu olacağı düşüncesindeyiz. Günün ilerleyen saatlerinde ise Fed Başkanı Powell'in sunumu odakta olacak. Son dönem hisse piyasaları oynaklığı, artan tahvil faizleri ve Fed'in izlediği/izleyeceği yol haritasına dair yapması muhtemel atıflar yatırımcılar tarafından fiyatlamalara dahil edilecek.

İyimserliğin öne çıkarılmak istendiği ortamda dolar endeksi 90 seviyesinin aşağısında fiyatlansa da 88-89 bölgesinde dip çalışması yapma isteğini muhafaza ediyor. Kısa vadede 90.55/60 seviyelerinin üzerine taşınan bir hareket görmedikçe fiyatlamaları rahatsız edici bir durumla karşılaşmayı beklemiyoruz.

Orkun GÖDEK
DenizBank
Yatırım Hizmetleri Grubu
Stratejist
Düzyey 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

Son dönemde sergilediği hızlı yükseliş ile birlikte dikkatleri üzerine çeken ABD 10 yıllığında CFTC tarafından açıklanan spekülative pozisyonların nette kısa yönde açılan pozisyonlanmaların geride kalan iki hafta verileri ile birlikte azaldığını göstermesi kısa vadede olası alım yönlü ralli ihtimalini doğuruyor. İhtiyatla yaklaşma düşüncemizi korumakla birlikte Fed Başkanı Powell'ın yapacağı sunumların ardından senaryolar arasında olduğunu belirtmek isteriz.

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. 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.

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

- 11.40 : ECB, Mersch konuşması,
- 12.00 : ECB, M3 para arzı,
- 12.00 : BOE, Sam Woods konuşması,
- 16.00 : Almanya, TÜFE, %0.5 (aylık), %1.5 (yıllık),
- 16.30 : Fed, Powell sunum metni açıklaması,
- 16.30 : ABD, dayanıklı mal siparişleri, -%2 (aylık),
- 17.00 : ABD, S&P CS konut fiyat endeksi, %0.6 (aylık),
- 18.00 : ABD, Richmond Fed imalat aktivitesi, 15,
- 18.00 : ABD, Conf. Board güven endeksi, 126.5,
- 18.00 : Fed, Powell sunumu.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

3

Genel Değerlendirme Notu

➤ Fiyatlama Beklentilerimiz

BİST 100: Kısa vade için 116.000 destek, 120.000 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	3.7865	▲ 0.01	3.6647	Trend Geçildi	3.7868	Trend Gerisinde	50.5	RSI Ara Seviyede	08:58:19	
EURTRY	4.6686	▲ 0.09	4.3265	Trend Geçildi	4.6634	Trend Geçildi	52.0	RSI Ara Seviyede	08:58:19	
GBPTRY	5.2871	▼ -0.03	4.8708	Trend Geçildi	5.2849	Trend Geçildi	52.4	RSI Ara Seviyede	08:58:19	
TRY (Sepet Kur)	4.2271	▲ 0.05	3.9950	Trend Geçildi	4.2244	Trend Geçildi	51.5	RSI Ara Seviyede	08:57:57	
EURUSD	1.2326	▲ 0.07	1.1796	Trend Geçildi	1.2310	Trend Geçildi	51.4	RSI Ara Seviyede	08:58:20	
GBPUSD	1.3963	▼ -0.04	1.3280	Trend Geçildi	1.3955	Trend Geçildi	52.1	RSI Ara Seviyede	08:58:20	
USDJPY	106.87	▼ -0.06	111.31	Trend Gerisinde	107.04	Trend Gerisinde	36.9	RSI Ara Seviyede	08:58:20	

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