

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 28/02

Sayı: 50

Günaydın,

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları genele yayılır bir şekilde eksi işlemlerle gerçekleşti. Gösterge endeks Euro Stoxx 50 -%0.15, FTSE 100 -%0.10, CAC 40 -%0.01 ve DAX -%0.29 düzeyinde performans sergiledi. Bölge genelinde İtalya ve İsveç grubu varlıkları sınırlı düzeyde olumlu ayrışma sergilediler.

Amerika kıtası işlemlerinde negatif fiyatlamaya isteğinin artarak devam ettiği görüldü. Majör ABD endekslerinin tamamı gün sonu kapanışlarını %1'in üzerinde değer kayıpları ile tamamladı. Bir önceki günün primlenmede itici motoru görevini üstlenen teknoloji hisseleri bu kez Nasdaq'ı -%1.23 ile listenin ilk sırasına taşıdı. Kitanın tamamına yayılan zayıflamada gelişmekte olan ülke varlıklarından Brezilya -%0.82, Şili -%0.49, Kolombiya -%0.55 ve Arjantin -%1.22 ile günü tamamladı.

Asya seansı işlemlerinde yeni gün fiyatlamalarına baktığımızda negatif fiyatlamaya ortamının korunduğu resim ile karşılaşmaktayız. TSİ 08.24'te NKY 225 -%0.90, Hang Seng -%1.53, CSI 300 -%1.09 ve KOSPI -%1.02 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 5 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.3294 ile yuanda değer kaybına işaret etmekte.

Fed Başkanı Powell'ın merakla beklenen Temsilciler Meclisi sunumu geride kalan günün tamamını domine ettiği kadar hafta ortası işlemlerini de yönlendirecek. Basına dağıtılan sunum metni ilk fiyatlamaları negatif yönde etkilemezken, gün boyunca dikkat çektiğimiz şekilde soru-cevap kısmında oynaklık artışı görüldü. Başkan Powell'ın ABD ekonomisindeki güçlenme, enflasyonun hedeflere yaklaşımı ve momentumu artan dünya ekonomisi vurgularının ardından yıl içerisinde FOMC'nin yapabileceği faiz artırımını sayısının kendi projeksiyonları olan 3'ün üzerinde gerçekleşebileceği imasının ardından tahvil faizlerinde yükseliş, Amerikan dolarında değerlenme ve hisse senedi endekslerinde zayıflama gözlemlendi. Bu kapsamda yeni gün işlemlerinin de devralınan zayıf resimle birlikte negatif yönde baskılanma ile iç ve dış varlıklarda başlayabileceği düşüncesindeyiz. **Düşüncemiz, Başkan Powell'ın sunumunda piyasalar nezdinde bilinmedik, farklı bir başlıkla karşılaşmadığımız yönünde. Haber akışı genel olarak Ocak ayı FOMC tutanakları ile paralellik göstermekte. Dolar endeksinde 90.50/55 seviyesinin aşılmakta ne denli istekli olacağı konusu kısa vadede risk iştahı açısından da belirleyici olacak.**

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

28 Şubat itibarıyla gerçekleşen Asya işlemlerinde beklentilerin üzerinde gerileme gösteren Çin resmi imalat PMI rakamı ve BoJ'un uzun vadeli tahvil alımlarında azaltıma gitmesi başlıklarının risk iştahını negatif yönde etkilemeye devam etmesini bekliyoruz.

Hafta sonu gerçekleşecek olan İtalya seçimleri öncesinde euroda baskılanma olabileceği yönündeki düşüncemizin temelde Fed Başkanı Powell'ın sunumu kaynaklı gerçekleştiğini görmekteyiz. EURUSD paritesi 1.2320/30 dirençlerini aşmakta gösterdiği isteksizliği haber akışı ile birlikte 1.2240 desteğinin de kırılması şeklinde hızlandırmış durumda. Gün içerisinde 1.2240/50 seviyesi aşılmadıkça paritede baskılanmanın devam etmesini ve 1.2170 desteğinin hedefe girebileceğini düşünüyoruz.

Türk lirası çaprazlarının da zayıflama baskısı altında günü geçireceğini söylemek mümkün. USDTRY paritesinde küresel çapta değerlendirilen Amerikan doları etkisiyle 3.7910 seviyesi üzerine taşınan işlemlerle 3.8150-3.8300 aralığına kayma görülebilir. Genel düşüncemiz değişmiş değil; Türk lirasının emsallerinden negatif yönde ayrışacağı düşüncesinde değiliz.

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

- 10.00 : Türkiye, ticaret dengesi, -9.1 milyar USD (Ocak, aylık),
- 11.00 : Türkiye, turist giriş-çıkış,
- 13.00 : Euro Bölgesi, TÜFE, %1.2 (tahmin, Şubat, yıllık),
- 13.00 : Euro Bölgesi, çekirdek TÜFE, %1 (tahmin, Şubat, yıllık),
- 14.30 : Türkiye, konut fiyat endeksi,
- 15.00 : Hindistan, GSYH, %7 (Q4, yıllık),
- 16.00 : ECB, Angeloni konuşması,
- 16.30 : ABD, GSYH, %2.5 (Q4),
- 16.30 : ABD, kişisel tüketim, %3.6 (Q4),
- 16.30 : ABD, çekirdek PCE, %1.9 (Q4),
- 17.45 : ABD, Chicago PMI, 64.1 (Şubat, aylık),
- 18.00 : ABD, bekleyen konut satışları, %0.5 (Ocak, aylık)

Genel Değerlendirme Notu

➤ Fiyatlama Beklentilerimiz

BİST 100: Kısa vade için 116.000 destek, 120.000 ise direnç olarak takip edilebilir.

Dolar/Lira: USDTRY paritesinde küresel çapta değerlenen Amerikan doları etkisiyle 3.7910 seviyesi üzerine taşınan işlemlerle 3.8150-3.8300 aralığına kayma görülebilir. Genel düşüncemiz değişmiş değil; Türk lirasının emsallerinden negatif yönde ayrışacağı düşüncesinde değiliz.

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 1.2320/30 dirençlerini aşmakta gösterdiği isteksizliği haber akışı ile birlikte 1.2240 desteğinin de kırılması şeklinde hızlandırmış durumda. Gün içerisinde 1.2240/50 seviyesi aşılmadıkça paritede baskılanmanın devam etmesini ve 1.2170 desteğinin hedefe girebileceğini düşünüyoruz.

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	3.8082	-0.19	3.6661	Trend Geçildi	3.7965	Trend Geçildi	54.4	RSI Ara Seviyede	08:48:27
EURTRY	4.6569	-0.25	4.3298	Trend Geçildi	4.6638	Trend Gerisinde	49.5	RSI Ara Seviyede	08:48:27
GBPTRY	5.2934	-0.26	4.8742	Trend Geçildi	5.2926	Trend Geçildi	53.0	RSI Ara Seviyede	08:48:26
TRY (Sepet Kur)	4.2328	-0.22	3.9973	Trend Geçildi	4.2296	Trend Geçildi	52.4	RSI Ara Seviyede	08:48:01
EURUSD	1.2225	-0.07	1.1801	Trend Geçildi	1.2280	Trend Gerisinde	44.2	RSI Ara Seviyede	08:48:27
GBPUSD	1.3901	-0.06	1.3285	Trend Geçildi	1.3941	Trend Gerisinde	47.9	RSI Ara Seviyede	08:48:27
USDJPY	107.11	-0.20	111.29	Trend Gerisinde	107.00	Trend Geçildi	39.8	RSI Ara Seviyede	08:48:27

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. Türkçe'ye "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