

# Genel Değerlendirme Notu

## Piyasalarda Bugün, 01/03

Sayı: 51

Günaydın,

Fed Başkanı Powell'ın Temsilciler Meclisi sunumunun ardından yeniden beliren oynaklık kavramı hafta ortası işlemlerinde de etkisini devam ettirdi. EMEA bölgesi endekslerinin tamamında negatif işlemler belirginleşirken; Euro Stoxx 50 -%0.55, FTSE 100 -%0.69, CAC 40 -%0.44 ve DAX -%0.44 ile gün sonu kapanışı gerçekleştirdi.

Asya seansı işlemlerinde yatay-negatif, günün ilerleyen vakitlerinde pozitif bir açılışa işaret eden ve o şekilde de başlangıç yapan ABD endekslerinde gün sonu kapanışları oynaklık artışı ile birlikte eksi işlemlerle gerçekleşti. Dow Jones endeksi gün sonunda -%1.50 düzeyinde performansla 25029 puan seviyesinden kapanış yaparken, S&P 500 ise 2713 puan ile Şubat ayını tamamladı. Amerika kıtası işlemlerine baktığımızda ise Arjantin ve Peru varlıkları olumlu yönde ayrışırken, diğer önemli endekslerde zayıflama isteği etkili oldu.

Mart ayının ilk işlem gününde Asya seansı fiyatlamalarına baktığımızda zayıf duruşun etkili olmaya devam ettiğini görmekteyiz. NKY 225 -%1.70, Hang Seng -%0.06 ve CSI 300 %0.69 ile işlem görmekte. Güney Kore varlıkları ise tatil nedeniyle işlem görmüyor. CNH-CNY spreadi -3 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.3352 ile yuanda değer kaybına işaret etti.

Pozitif yeni yıl başlangıcının ardından Şubat ayında oynaklık artışı ve endekslerde değer kayıpları görüldü. S&P 500 endeksi ay bazında %3.9 düşüş gösterirken, dün gerçekleşen işlemlerle birlikte 50 günlük ortalamasının gerisinde kapanış gerçekleştirmiş oldu. Ayrıca, 2016 yılından bu yana en zayıf performansın sergilendiği ay olarak da öne çıktığını belirtmek gerekiyor.

Yeni gün işlemlerinde Fed Başkanı Powell'ın yaptığı açıklamaların ardından farklı bir fiyatlama ortamı ile karşı karşıya değiliz. Amerikan dolarının değerlendirme isteği dolar endeksi nezdinde belirginleşirken, dikkat çektiğimiz 90.50/55 bölgesinin üzerinde, 90.69 seviyesini takip etmekteyiz. Söz konusu harekette endeksin %57.6 pay ile büyük çoğunluğunu oluşturan euronun zayıflaması etkili olurken, İngiltere'nin Brexit sürecindeki haber akışı ve GBP değer kaybına da değinmek gerekiyor. Avrupa Birliği (AB) ve İngiltere arasında uzlaşının henüz tam anlamı ile sağlanamamış olması ve AB'nin Kuzey İrlanda'yı Gümrük Birliği içerisinde tutma planına yapılan sert muhalefet ilişkilerin geleceği ve ayrılık sürecinin gelişimi hakkında soru işaretleri doğuruyor. TSI 08.33'te GBPUSD paritesi işlemleri 1.3751'den geçerken, 50 günlük ortalamasının oluştuğu 1.3824 seviyesinin aşağısında kalınan işlemlerde zayıflamanın devam etmesi ve 1.3500 bölgesinde dengelenme isteğinin belirdiğini görebiliriz.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

1

Orkun GÖDEK  
DenizBank  
Yatırım Hizmetleri Grubu  
Stratejist  
Düzen 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

Gün açılışının yerel piyasa varlıklarında zayıflamaya işaret ettiği düşüncesindeyiz. ABD endeks vadeliilerinin işaret ettiği zayıf açılış Avrupa endeksleri için de geçerli. Günün ilk yarısında PMI verileri yatırımcıların odağında olacak ve nispeten haber akışı daha sakin geçecek. İkinci yarıda ise ABD’de açıklanacak olan PCE, kişisel harcama, kişisel gelir ve ISM verileri Amerikan doları fiyatlamaları üzerinde oynaklık artışına neden olabilir. Ayrıca, Fed Başkanı Powell TSi 18.00’de Senato’nun Bankacılık Komitesi’nde sunumuna devam edecek.

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, PMI,
- 11.55 : Almanya, PMI, 60.3,
- 12.00 : Euro Bölgesi, PMI, 58.5,
- 12.30 : İngiltere, PMI, 55.0,
- 13.00 : Euro Bölgesi, işsizlik oranı, %8.6,
- 13.30 : ECB, Nouy konuşması,
- 14.30 : Türkiye, TCMB haftalık veriler,
- 16.30 : ABD, kişisel gelirler, %0.3,
- 16.30 : ABD, kişisel harcamalar, %0.2,
- 16.30 : ABD, PCE deflatörü, %0.4,
- 16.30 : ABD, PCE deflatörü, %1.7,
- 16.30 : ABD, çekirdek PCE, %0.3,
- 16.30 : ABD, çekirdek PCE, %1.5,
- 17.45 : ABD, PMI, 55.9,
- 18.00 : ABD, ISM imalat endeksi, 58.7,
- 18.00 : ABD, Fed Başkanı Powell’ın Senato sunumu,
- 19.00 : Fed, Dudley konuşması.

# 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	3.8038	▲ 0.12	3.6672	Trend Geçildi	3.7987	Trend Geçildi	53.4	RSI Ara Seviyede	08:46:31	
EURTRY	4.6417	▲ 0.19	4.3329	Trend Geçildi	4.6534	Trend Gerisinde	46.8	RSI Ara Seviyede	08:46:31	
GBPTRY	5.2340	▲ 0.13	4.8770	Trend Geçildi	5.2702	Trend Gerisinde	44.8	RSI Ara Seviyede	08:46:29	
TRY (Sepet Kur)	4.2231	▲ 0.16	3.9994	Trend Geçildi	4.2260	Trend Gerisinde	50.2	RSI Ara Seviyede	08:46:29	
EURUSD	1.2192	▼ -0.02	1.1805	Trend Geçildi	1.2246	Trend Gerisinde	42.1	RSI Ara Seviyede	08:46:31	
GBPUSD	1.3754	▼ -0.04	1.3288	Trend Geçildi	1.3872	Trend Gerisinde	39.7	RSI Ara Seviyede	08:46:32	
USDJPY	106.76	▲ 0.07	111.27	Trend Gerisinde	106.92	Trend Gerisinde	38.0	RSI Ara Seviyede	08:46:31	

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