

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 02/03

Sayı: 52

Günaydın,

Hafta ortasındaki sarsıntının ardından güne satıcılı başlayan piyasalarda ABD verilerinin etkileri Başkan Trump'ın vergi tarifelerine yönelik yapacağı açıklamanın gölgesinde kaldı. Çelik için %25, alüminyum içinse %10 tarife uygulamasına gelecek hafta içerisinde başlanacağını açıklanmasının ardından Avrupa ve ABD hisse senedi endekslerinde satış baskısı iyice hissedilir oldu. EMEA bölgesi endekslerinde zayıflamalar %1'li seviyelerde olurken, DAX -%1.97 ile gün sonu kapanışı gerçekleştirdi.

Amerika kıtası işlemlerinde de Avrupa'dan devralınan zayıflamanın şiddetlenerek devam ettiği görüldü. Majör ABD endekslerinin tamamı değer kaybederken; Dow Jones -%1.68, S&P 500 -%1.33 ve Nasdaq -%1.27 ile kapanış gerçekleştirdi. Kıta genelinde olumlu yönde ayrışmayı başarabilen tek üye %0.03 ile yatay-pozitif duruş sergileyen Brezilya gurubu varlıkları oldu. Arjantin'de ise -%3.02'lik performans dikkat çekti.

Asya seansı işlemlerinde haftanın son işlem günü fiyatlamalarına baktığımızda satış baskısının devam ettiğini görmekteyiz. TSİ 08.29'da NKY 225 -%2.34, Hang Seng -%1.49, CSI 300 -%0.56 ve KOSPI -%0.79 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 2 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.3334 ile yatay seyretti.

Perşembe günü açıklanan ABD enflasyon seti ve ISM verilerinin ardından beklediğimiz Amerikan doları güçlenmesi EURUSD paritesi işlemlerinde 1.2170 seviyesine dek geri çekilmenin yaşanmasına imkan tanısa da gün kapanışı söz konusu seviyenin altında gerçekleşmedi. Başkan Trump'ın ithalat tarifeleri konusundaki açıklamasının ardından ABD hisse senedi endekslerinde satış baskısı artarken, AB'nin atılacak adıma cevaben karşı pozisyonda olacağını belirtmesi ile birlikte kısa euro pozisyonları ters yönde gelişim gösterdi. Asya fiyatlamalarında EURUSD paritesi işlemleri 1.2288 seviyesine dek yükselse de Pazar günü gerçekleşecek olan İtalya seçimleri öncesinde hareketin kalıcı bir şekilde devam etmesini beklemiyoruz. Dolar endeksinin 24 saatten daha kısa bir süre içerisinde 91 bölgesinin sınırından yeniden 90'lı seviyelere yönelmesini de temelde euro hareketi kaynaklı görüyor ve yatırımcıları "artan oynaklık" karşısında uyararak istiyoruz. Teknik açıdan 1.2240/50 seviyesinde oluşan resim euro lehine olsa da kalıcılığına şüpheli yaklaşmak şu aşamada doğru olsa gerek. Olası yükselişlerde 1.2320 seviyesi öne çıkabilir.

USDTRY paritesine dair genel düşüncemiz değişmiş değil; Türk lirasının emsallerinden negatif yönde ayrışacağı düşüncesinde değiliz. Gün içerisinde 3.7950-3.8150 bandında yoğunlaşman ve yön arayışının devam edeceği kanaatindeyiz.

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
+90 212 348 51 60
İSTANBUL

Genel Değerlendirme Notu

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.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

2

Genel Değerlendirme Notu

Gelişmeler sonrasında orta vadeli fiyatlama stratejilerimizi ise kısaca řu şekilde oluşturmayı doğru buluyoruz:

Küresel:

- ABD’de devam eden Mueller soruşturması Amerikan doları cinsinden değerlenen varlıklarda oynaklığa neden olabilir.

Yeni günde ekonomik veri takvimi açısından yakından takip edilecek başlıklar

- 10.00 : Almanya, perakende satışlar, %0.7 (aylık),
- 11.10 : ECB, Mersch konuşması,
- 13.00 : Euro Bölgesi, ÜFE, %0.4 (aylık),
- 13.00 : Euro Bölgesi, ÜFE, %1.6 (yıllık),
- 13.00 : BOE, Carney konuşması,
- 18.00 : ABD, Michigan Üniv. güven endeksleri.

Genel Değerlendirme Notu

➤ Fiyatlama Beklentilerimiz

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

Dolar/Lira: Genel düşüncemiz değişmiş değil; Türk lirasının emsallerinden negatif yönde ayrışacağı düşüncesinde değiliz. Gün içerisinde 3.7950-3.8150 bandında yoğunlaşman ve yön arayışının devam edeceği kanaatindeyiz.

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: Dolar endeksinin 24 saatten daha kısa bir süre içerisinde 91 bölgesinin sınırından yeniden 90'lı seviyelere yönelmesini de temelde euro hareketi kaynaklı görüyor ve yatırımcıları "artan oynaklık" karşısında uyararak istiyoruz. Teknik açıdan 1.2240/50 seviyesinde oluşan resim euro lehine olsa da kalıcılığına şüpheli yaklaşmak şu aşamada doğru olsa gerek. Olası yükselişlerde 1.2320 seviyesi öne çıkabilir.

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	3.8073	▲ 0.04	3.6684	Trend Geçildi	3.8028	Trend Geçildi	54.1	RSI Ara Seviyede	08:48:07
EURTRY	4.6776	▲ 0.12	4.3365	Trend Geçildi	4.6631	Trend Geçildi	53.6	RSI Ara Seviyede	08:48:07
GBPTRY	5.2497	▲ 0.15	4.8804	Trend Geçildi	5.2629	Trend Gerisinde	47.2	RSI Ara Seviyede	08:48:04
TRY (Sepet Kur)	4.2426	▲ 0.11	4.0018	Trend Geçildi	4.2328	Trend Geçildi	54.3	RSI Ara Seviyede	08:47:49
EURUSD	1.2282	▲ 0.12	1.1811	Trend Geçildi	1.2259	Trend Geçildi	49.2	RSI Ara Seviyede	08:48:08
GBPUSD	1.3788	▲ 0.09	1.3293	Trend Geçildi	1.3840	Trend Gerisinde	42.1	RSI Ara Seviyede	08:48:08
USDJPY	105.97	▼ -0.25	111.24	Trend Gerisinde	106.63	Trend Gerisinde	33.1	RSI Ara Seviyede	08:48:07

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