

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 24/03

Sayı: 108

Orkun GÖDEK
DenizBank
Deniz Özel ve Yatırım Grubu
Yönetmen
Düzen 3
Türev Araçlar
Kredi Derecelendirme
Kurumsal Yönetim Der.
orkun.godek@denizbank.com
+90 212 348 51 60
İSTANBUL

Günaydın,

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları pozitif performansa işaret etti. Euro Stoxx 50 %0.92, FTSE 100 %0.22, CAC 40 %0.76 ve DAX %1.14 ile kapanış gerçekleştirdi.

Amerika kıtası işlemlerinde majör ABD endekslerinin negatif ayrıştığı, kıtanın geri kalan varlıklarında ise pozitif fiyatlandığı görüldü. Dow Jones -%0.02, S&P 500 -%0.11 ve Nasdaq -%0.07 ile kapanış gerçekleştirdi. Şili varlıkları %0.80'lik performansı ile pozitif yönde dikkat çekti.

Asya seansı işlemlerinde haftanın son günü eğilimleri karışık bir seyre işaret etmekte. NKY 225 %0.93, Hang Seng -%0.21, CSI 300 %0.16 ve KOSPI -%0.22 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -102 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.8845 ile yatay-olumlu yuan fiyatlamasını ifade ediyor.

Salı günü yaptığımız değerlendirmelerimize paralel ABD dolarının değerlenme durumu ve riskli varlıklarda pozisyon azaltılmasını izliyoruz. Yeni gün başlangıcında G10 para birimleri grubunda ABD dolarına karşı tüm üyeler değer kaybederken, en dikkat çekici hareket -%0.40 ile Japon yeni işlemlerinde gerçekleşmekte. Benzer eğilim EMFX grubu üyeleri için de geçerli. Hindistan rupisi %0.08'lik performansı ile olumlu ayrışırken, diğer üyelerde zayıf bir görüntü izlenmekte. Türk lirası yeni gün işlemlerinde -%0.10 düzeyinde performans sergiliyor.

Perşembe günü Amerikan Temsilciler Meclisi'nde yapılması beklenen sağlık reformu yasası oylamasının ertelendiği haberi ajanslara düştü. Cumhuriyetçi Parti içerisindeki muhafazakar oyları ikna etmekte güçlük çeken Başkan Trump'ın oylamanın Cuma günü ABD zaman dilimi ile sabah saatlerinde gerçekleştirme çabası göstereceği düşünülüyor. Oylamanın piyasa fiyatlamaları açısından gösterge niteliği taşıdığı da unutmamak gerek. Başkan'ın seçim kampanyası süresinde yer alan vaatlerinin hayata geçirilme gücü açısından ilk oylama işlemciler nezdinde yakından takip edilmekte. Olası yol kazası durumunda vergi indirimleri, regülasyonların azaltılma süreci, altyapı harcamalarının artırılması gibi vaatlerin de problem yaşayabileceği düşünülebilir ve hisse senetleri başta olmak üzere varlıkların yükselişinde gerekçe olarak sunulan başlıkların gündemden düştüğünü görebiliriz.

Dolar endeksi 100 seviyesine yaklaşmış durumda. ABD 10 yıllık tahvil faizinde işlemler %2.43 düzeyinden geçerken, riskli varlıkların pozisyonlarında azaltım görebiliriz. Euro/dolar paritesinde işlemlerin 1.0800 seviyesi aşağısında oluşması euro aleyhine baskının sürmesine neden olabilir.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

1

Genel Değerlendirme Notu

Yurtdışı haber akışı açısından ABD ağırlıklı bir gündem söz konusu iken, içeride Suriye merkezli jeopolitik gelişmelerin bir kez daha masaya geldiğini görüyoruz. Hafta başında güney sınırimızdaki Afrin bölgesindeki Rus askeri hareketliliğine dair haberlerin izlenmesinin ardından, ABD özel kuvvetlerinin de terör örgütü YPG ağırlıklı SDG ile birlikte paraşüt ile indirme gerçekleştirdiği ve Rakka operasyonuna dair işaret verdiğini gösterir fotoğraflar basına servis edilmiş durumda. Perşembe günü katıldığı canlı yayın esnasında Cumhurbaşkanı Sayın Erdoğan da ABD ve Rusya'nın YPG konusundaki duruşuna dair Türkiye'nin taşıdığı memnuniyetsizliği dile getirdi. Suriye odaklı haber akışının fiyatlamalarda yakından izlenmesi gerektiği bir dönemin içerisinde olduğumuzu hatırlatmak isteriz.

Yeni günde ekonomik veri takvimi açısından; 10.00/ TR konut satışları, 12.00/ Euro Bölgesi PMI verileri, 13.15/ ECB Angeloni konuşması, 15.00/ Fed Evans konuşması, 15.30/ ABD dayanıklı mal siparişleri, 16.45/ ABD PMI verileri ve 17.00/ Fed Dudley konuşması yakından takip edilebilir.

Haftanın son işlem gününde işlemlerin ağırlıklı olarak riskten kaçış şeklinde gerçekleşmesini bekliyoruz. Dolar/lira kuru işlemlerinde 3.64 seviyesi üzerindeki işlemlerde 3.67-3.70 bölgesi test edilmek istenebilir. ABD'de gerçekleşecek olan oylamanın sonucuna dek olumlu fiyatlamaya olmasını beklemiyoruz.

Genel Değerlendirme Notu

Fiyatlamaya Beklentilerimiz

BİST 100: Teknik açıdan 84.500 seviyesi üzerinde kalınan işlemlerde olumlu fiyatlamaya eğiliminin korunmasını bekliyoruz. Destek seviyeleri olarak 89.500-89.300-88.500, direnç seviyeleri olarak ise 90.000-90.800-91.500 bölgeleri takip edilebilir.

Dolar/Lira: Teknik açıdan 3.7100 ve 3.6400 destekleri altında işlem gören kurda 3.5700-3.6400 aralığında denge arayışı bekliyoruz. 3.6400 seviyesinin yukarı yönde geçilmesi halinde işlemlerde 3.6700-3.7000 bandı gündeme gelebilir. Destek seviyeleri olarak 3.6000-3.5700, direnç seviyeleri olarak ise 3.6400-3.6950 bölgelerini takip edeceğiz.

Tahvil: Kısa ve uzun vadeli faizlerde aşağı yönlü kalıcı hareket beklemiyoruz. Ancak TL'de değer kaybına ara verilmesi halinde uzun vadeli faizlerde kısmen düşüş görülebilir. 2017 yılına yönelik portföy ayarlamaları için enflasyona endeksli tahvillerin tercih edilebileceği kanaatindeyiz. TL'de değer kazanımı görmemiz halinde kısa ve uzun vadeli gösterge tahvillerde (özellikle uzun vadede) al-sat amaçlı olumlu bir resim oluşabilir.

EUR/USD: Parite işlemlerinde Fed sonrası kısa vadede kalıcı olmamak şartı ile euro lehine iyimserlik görebiliriz. 1.0710 ve 1.0750 bölgelerinin üzerindeki işlemlerde hareket 1.0800-1.0820 dirençlerine dek devam edebilir. Destek seviyeleri olarak 1.0750-1.0710, direnç seviyeleri olarak ise 1.0800-1.0820 bölgelerini takip edeceğiz.

| Finansal Araç | Son Değer | Kapanış | Günlük Değişim (%) | Hareketli Ortalama (200 Gün, Basit) | Uzun Vadeli Trend Spread Analizi (Son Değer - 200 Gün H.Q.) | Hareketli Ortalama (5 Gün, Basit) | Kısa Vadeli Trend Spread Analizi (Son Değer - 5 Gün H.Q.) | RSI | Aşırı Alım/Satım | Güncelleme Saati |
|-------------------------|-----------|---------|--------------------|-------------------------------------|---|-----------------------------------|---|------|------------------|------------------|
| USDTRY | 3.6369 | 3.6344 | ▲ 0.07 | 3.2897 | Trend Geçildi | 3.6282 | Trend Geçildi | 45.5 | RSI Ara Seviyede | 08:31:20 |
| EURTRY | 3.9167 | 3.9224 | ▼ -0.15 | 3.5735 | Trend Geçildi | 3.9121 | Trend Geçildi | 50.0 | RSI Ara Seviyede | 08:31:20 |
| GBPTRY | 4.5394 | 4.5538 | ▼ -0.32 | 4.1726 | Trend Geçildi | 4.5230 | Trend Geçildi | 50.3 | RSI Ara Seviyede | 08:31:20 |
| TRY (Sepet Kur) | 3.7765 | 3.7767 | ▼ -0.01 | 3.4312 | Trend Geçildi | 3.7693 | Trend Geçildi | 47.6 | RSI Ara Seviyede | 08:30:53 |
| EURUSD | 1.0766 | 1.0783 | ▼ -0.16 | 1.0884 | Trend Gerisinde | 1.0779 | Trend Gerisinde | 58.4 | RSI Ara Seviyede | 08:31:20 |
| GBPUSD | 1.2490 | 1.2521 | ▼ -0.33 | 1.2714 | Trend Gerisinde | 1.2464 | Trend Geçildi | 57.9 | RSI Ara Seviyede | 08:31:20 |
| USDJPY | 111.47 | 110.94 | ▲ 0.48 | 108.21 | Trend Geçildi | 111.55 | Trend Gerisinde | 36.5 | RSI Ara Seviyede | 08:31:20 |
| USDCNH | 6.8829 | 6.8700 | ▲ 0.19 | 6.7848 | Trend Geçildi | 6.8759 | Trend Geçildi | 52.8 | RSI Ara Seviyede | 08:31:20 |
| USDCNY | 6.8940 | 6.8863 | ▲ 0.11 | 6.7734 | Trend Geçildi | 6.8917 | Trend Geçildi | 50.4 | RSI Ara Seviyede | 08:31:20 |
| CNH-CNY Spread (Pips) | -0.0111 | - | - | 0.0114 | Trend Gerisinde | -0.0158 | Trend Geçildi | - | - | 08:31:20 |
| JPMorgan EMFX | 68.387 | 68.392 | ▼ -0.01 | 67.513 | Trend Geçildi | 68.442 | Trend Gerisinde | 60.8 | RSI Ara Seviyede | 08:26:00 |
| XU100 | 89764 | 89809 | ▼ -0.05 | 79588 | Trend Geçildi | 90315 | Trend Gerisinde | 55.4 | RSI Ara Seviyede | 23:03:20 |
| XBANKA | 149910 | 150931 | ▼ -0.68 | 133919 | Trend Geçildi | 151879 | Trend Gerisinde | 48.7 | RSI Ara Seviyede | 23:03:20 |
| XSanayi | 226326 | 225977 | ▲ 0.15 | 202808 | Trend Geçildi | 226247 | Trend Geçildi | 48.8 | RSI Ara Seviyede | 23:03:20 |
| Sanayi/Banka | 1.51 | - | - | 1.51 | Trend Gerisinde | 1.49 | Trend Geçildi | - | - | 23:03:20 |
| NKY 225 | 19263 | 19085 | ▲ 0.93 | 17654 | Trend Geçildi | 19339 | Trend Gerisinde | 41.2 | RSI Ara Seviyede | 08:16:15 |
| SHCOMP | 3254 | 3249 | ▲ 0.16 | 3086 | Trend Geçildi | 3249 | Trend Geçildi | 55.2 | RSI Ara Seviyede | 08:16:19 |
| DAX | 12040 | 11904 | ▲ 1.14 | 10874 | Trend Geçildi | 12011 | Trend Geçildi | 58.0 | RSI Ara Seviyede | 23:03:20 |
| S&P 500 | 2346 | 2348 | ▼ -0.11 | 2207 | Trend Geçildi | 2358 | Trend Gerisinde | 45.7 | RSI Ara Seviyede | 23:03:20 |
| DOW JONES | 20657 | 20661 | ▼ -0.02 | 19034 | Trend Geçildi | 20761 | Trend Gerisinde | 46.1 | RSI Ara Seviyede | 23:03:20 |
| MSCI Dünya | 1845 | 1843 | ▲ 0.13 | 1741 | Trend Geçildi | 1852 | Trend Gerisinde | 53.2 | RSI Ara Seviyede | 23:03:20 |
| MSCI GOÜ | 968 | 967 | ▲ 0.10 | 891 | Trend Geçildi | 969 | Trend Gerisinde | 68.3 | RSI Ara Seviyede | 23:03:20 |
| MSCI Asya Pasifik | 147 | 147 | ▲ 0.13 | 138 | Trend Geçildi | 148 | Trend Gerisinde | 60.9 | RSI Ara Seviyede | 23:03:20 |
| TR Bench 2Y (%) | 11.48 | 11.58 | ▼ -0.86 | 9.88 | Trend Geçildi | 11.57 | Trend Gerisinde | - | - | 23:03:20 |
| TR Bench 10Y (%) | 10.80 | 10.83 | ▼ -0.28 | 10.39 | Trend Geçildi | 10.88 | Trend Gerisinde | - | - | 23:03:20 |
| 2Y-10Y (Spread, bp) | 0.68 | - | - | -0.51 | Trend Geçildi | 0.69 | Trend Gerisinde | - | - | 23:03:20 |
| Almanya 2Y | -0.74 | -0.77 | ▼ -4.42 | - | - | -0.76 | Trend Geçildi | - | - | 23:03:20 |
| Almanya 10Y | 0.43 | 0.41 | ▲ 5.64 | - | - | 0.44 | Trend Gerisinde | - | - | 23:03:20 |
| 2Y-10Y (Spread, bp) | -1.17 | - | - | - | - | -1.19 | Trend Geçildi | - | - | 23:03:20 |
| ABD 2Y | 1.28 | 1.25 | ▲ 1.85 | 0.96 | Trend Geçildi | 1.26 | Trend Geçildi | - | - | 08:31:00 |
| ABD 10Y | 2.43 | 2.42 | ▲ 0.60 | 2.01 | Trend Geçildi | 2.43 | Trend Geçildi | - | - | 08:31:00 |
| 2Y-10Y (Spread, bp) | -1.16 | - | - | -1.05 | Trend Gerisinde | -1.16 | Trend Geçildi | - | - | 08:31:00 |
| Brent | 50.72 | 50.56 | ▲ 0.32 | 50.77 | Trend Gerisinde | 50.90 | Trend Gerisinde | 31.9 | RSI Ara Seviyede | 08:21:13 |
| WTI | 47.89 | 47.70 | ▲ 0.40 | 48.61 | Trend Gerisinde | 47.84 | Trend Geçildi | 34.6 | RSI Ara Seviyede | 08:21:17 |
| Brent-WTI (Spread, USD) | 2.83 | - | - | 2.16 | Trend Geçildi | 3.06 | Trend Gerisinde | - | - | 08:21:17 |

*DenizBank Özel Bankacılık Grubu Hesaplamaları/Bloomberg

Uzun vadeli trend analizi yapılarak finansal varlığın son değerinden 200 günlük; kısa vadeli trend analizi yapılarak 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" tanımıyla aynı kısıtlıdır. Türkiye "Görecel Güç Endeksi" olarak sevilir. Teknik analizde 70 seviyesi ve üzerindeki durum "Aşırı Alım", 30 seviyesi ve üzerindeki durum ise "Aşırı Satım" olarak yorumlanmaktadır. RSI seviyesi ortadaki 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 karar vermemeniz önerilmektedir. Spread analizleri matematiksel hesaplamalara göre GYI değerlendirilmesi yapmakta olup, mikro-makro bazda yapılan değerlendirmeler ile aynı yönlü sonuçlar veremeyebilir. Tüm matematiksel hesaplamalar "Güncelleme Saati" nde yer alan değerlere göre yapılmıştır. Yatırım karar verirken saat ve değerler göz ardı edilmemelidir.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

3

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/yayın 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.

4