

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 05/03

Sayı: 54

Günaydın,

Haftanın son işlem gününde küresel piyasalarda Başkan Trump'ın korumacı ekonomi politikalarını işaret eder açıklamalarının etkileriyle satış baskısı ön plana çıktı. EMEA bölgesi endekslerinin tamamı değer kayıpları sergilerken, bölge genelinde en ciddi zayıflama -%2.39 ile CAC ve FTSE MIB endekslerinde görüldü. Gösterge endeks Euro Stoxx 50 ise günü -%2.19 ile kapadı.

Amerika kıtası işlemlerinde zayıf başlayan günün ilerleyen saatlerde nispeten toparlama isteği içerisinde olduğu görüldü. Majör ABD endeksleri arasında Dow Jones -%0.29 ile günü ekside kapatan tek üye olurken, S&P 500 %0.51, Nasdaq ise %1.08 ile günü tamamladı. Brezilya, Şili, ve Peru varlıkları olumlu yönde hareket ederken, Kolombiya ve Arjantin ise eksi ile ayrıştı.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda satış baskısının devam ettiğini görüyoruz. TSİ 08.42'de NKY 225 -%1.11, Hang Seng -%1.39, CSI 300 -%0.15 ve KOSPI -%0.86 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 13 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.3431 ile yuanda zayıflamanın devam ettiğini gösteriyor.

Çelik ve alüminyum ithalatına getirilecek olan tarife uygulamasının ardından yeni hafta işlemlerine yine Başkan Trump'ın korumacılık içerir açıklamaları ile merhaba diyoruz. Avrupa Birliği'nden tarife uygulamalarına karşı adım atılabileceğini gösterir açıklamaları cevaben kıtadan ithal edilen otomotivler için de benzer adımın atılabileceğini söyleyen Başkan Trump'ın ifadeleri yeni gün işlemlerinde Avrupa kıtası borsaları için baskı unsuru olarak belirebilir. Öte yandan Almanya'da Hristiyan Demokratların Sosyal Demokratlar ile koalisyon kurmasına onay verir oylama sonuçlarını euro için fiyatlandığı düşüncesiyle nötr görüyoruz. Pazar günü İtalya'da gerçekleştirilen erken genel seçimin sandık çıkış anketlerine göre ise hükümetin kurulma sürecinin uzayacağı görülüyor. Avrupa'da son 1 yıl içerisinde gerçekleştirilen diğer seçimlerde de olduğu üzere merkez partilerde oy kaybı ve popülist düşünceleri savunur kesimlerde ivmelenme durumunun İtalya'da da devam ettiği görülüyor. 5 Yıldız Hareketi'nin tek başına oy olarak %30'luk seviyelerde olduğu tahmin edilirken, eski başbakanlardan Berlusconi'nin oluşturduğu sağ cephenin ise iktidarda yer alma ihtimali daha yüksek. Her koşul altında yeni kurulacak İtalya hükümetinin AB ile gelecek dönem ilişkilerinin eskisi kadar sorunsuz olacağını söylemek güç. Uzun hükümet kurulması sürecinin ardından bir kez daha erken genel seçim konusu gündeme gelebilir. Sandığa gidilme sürecinde tahmin edilen durumun gerçekleşmesi nedeniyle fiyatlamalara aşırı ölçekte bir etkisi olacağı düşüncesinde değiliz. Euro açısından esas belirleyicinin hafta içerisinde takip edilecek olan ECB toplantısı olduğunu belirtmek isteriz.

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

Yeni gün işlemlerinde içeride ana odak noktası TÜİK tarafından 10.00'da açıklanacak olan Şubat ayı enflasyon rakamları olacak. Piyasa beklentisi aylık %0.50 artış olarak şekillenirken, beklentilere paraleliz. Yıl içerisinde TÜFE'nin %10'lu seviyelerde dengelenmesi olasılığını yüksek görüyoruz. Azalan borçlanma ihtiyacı ve baz etkisi kaynaklı da olsa gerileyen enflasyon ile birlikte getiri eğrisinin uzun tarafında yer alan kıymetlerin faizlerinde bir miktar düşüş olabileceği şeklindeki düşüncemizde değişiklik yok.

EURUSD paritesinde 1.2320 direnci üzerindeki oluşumların ECB toplantısı öncesinde kalıcı olmasını beklemiyoruz. Hafta içerisinde 1.2280-1.2320 aralığında yoğunlaşma ihtimali bizce hala yüksek. 1.2350/60 seviyeleri ise direnç konumunda.

USDTRY paritesine dair genel düşüncemiz değişmiş değil; Türk lirasının emsallerinden negatif yönde ayrışacağı düşüncesinde değiliz. Gün içerisinde 3.7950-3.8150 bandında yoğunlaşma ve yön arayışının devam edeceği kanaatindeyiz. 3.8300 önemli direnç konumunda.

Önemli rapor hatırlatmaları

5-9 Mart haftasına ait değerlendirme raporumuza [Haftalık Piyasa Notu](#) 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.
- Başkan Trump’ın korumacı ekonomi politikalarını içerir açıklama ve adımları şirket hisseleri çıkışlı olmak üzere küresel fiyatlamaları baskılayabilir.

Yeni günde ekonomik veri takvimi açısından yakından takip edilecek başlıklar

- 10.00 : Türkiye, TÜFE, %0.50 aylık, %10.00 yıllık (Şubat),
- 10.00 : Türkiye, çekirdek TÜFE, %11.80 yıllık (Şubat),
- 11.55 : Almanya, hizmet PMI, 55.3 (Şubat),
- 12.00 : Euro Bölgesi, hizmet ve bileşik PMI, 56.7-57.5 (Şubat),
- 12.30 : İngiltere, hizmet ve bileşik PMI, 53.3-53.6 (Şubat),
- 13.00 : Euro Bölgesi, perakende satışlar, -%0.1 aylık, %2 yıllık (Ocak),
- 17.45 : ABD, hizmet ve bileşik PMI, 55.9 (Şubat),
- 18.00 : ABD, ISM-imalat dışı endeks, 59.0 (Şubat),
- 21.15 : Fed, Quarles konuşması.

Genel Değerlendirme Notu

➤ Fiyatlama Beklentilerimiz

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

Dolar/Lira: USDTRY paritesine dair genel düşüncemiz değişmiş değil; Türk lirasının emsallerinden negatif yönde ayrışacağı düşüncesinde değiliz. Gün içerisinde 3.7950-3.8150 bandında yoğunlaşma ve yön arayışının devam edeceği kanaatindeyiz. 3.8300 önemli direnç konumunda.

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 paritesinde 1.2320 direnci üzerindeki oluşumların ECB toplantısı öncesinde kalıcı olmasını beklemiyoruz. Hafta içerisinde 1.2280-1.2320 aralığında yoğunlaşma ihtimali bizce hala yüksek. 1.2350/60 seviyeleri ise direnç konumunda.

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	3.8116	▲ 0.11	3.6696	Trend Geçildi	3.8080	Trend Geçildi	55.0	RSI Ara Seviyede	09:03:52
EURTRY	4.6970	▲ 0.10	4.3400	Trend Geçildi	4.6725	Trend Geçildi	56.8	RSI Ara Seviyede	09:03:52
GBPTRY	5.2570	▲ 0.05	4.8837	Trend Geçildi	5.2576	Trend Gerisinde	48.3	RSI Ara Seviyede	09:03:52
TRY (Sepet Kur)	4.2543	▲ 0.14	4.0042	Trend Geçildi	4.2399	Trend Geçildi	56.7	RSI Ara Seviyede	09:03:51
EURUSD	1.2319	▲ 0.02	1.1817	Trend Geçildi	1.2266	Trend Geçildi	51.8	RSI Ara Seviyede	09:03:52
GBPUSD	1.3791	▼ -0.08	1.3298	Trend Geçildi	1.3808	Trend Gerisinde	42.5	RSI Ara Seviyede	09:03:52
USDJPY	105.60	▼ -0.14	111.21	Trend Gerisinde	106.32	Trend Gerisinde	31.3	RSI Ara Seviyede	09:03:52

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.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

5

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