

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 06/03

Sayı: 55

Günaydın,

ABD Başkanı Trump'ın yeniden tartışmaya açtığı "korumacı politikalar" ve İtalya seçimlerinin gölgesinde haftaya zayıf başlangıç yapan küresel endeksler gün içerisinde oynaklığın düşmediğini kanıtlar derecede yeniden artıya dönerek olumlu kapanış gerçekleştirdiler.

EMEA bölgesi endekslerinde İtalya varlıkları dışındaki tüm üyeler günü pozitif işlemlerle sonlandırdı. Euro Stoxx 50 %0.92, FTSE 100 %0.65, CAC 40 %0.60 ve DAX %1.49 düzeyinde performans sergiledi. İtalya'da ise FTSE MIB endeksi -%0.42 ile kapanış gerçekleştirdi.

Amerika kıtası işlemlerinde majör ABD endekslerinin dönüşü ve yeniden oyuna girişi ile yatırımcı algısında toparlanma gözlemlendi Başkan Trump'ın yarattığı endişeleri Paul Ryan ve sözcüsünün açıklamaları hafifletirken; Dow Jones %1.37, S&P 500 %1.10 ve Nasdaq %1 ile günü tamamladı. Kıta genelinde negatif yönde ayrılan tek varlık grubu Şili olurken, gelişmekte olan ülkeler grubunda yer alan Kolombiya'da primlenme %0.92 seviyesinde gerçekleşti.

Asya seansı işlemlerinde yeni gün fiyatlamalarına baktığımızda olumlu havanın korunduğunu görmekteyiz. NKY 225 %1.77, Hang Seng %1.24, CSI 300 %0.29 ve KOSPI %1.37 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -21 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.3386 ile yuanda hafif çapta değer kaybına işaret etmekte.

Yeni günün ilk yarısında piyasa işlemlerinde olumlu fiyatlamaya ortamının korunmasını, ikinci yarısında ise ABD'de açıklanacak olan dayanıklı mal siparişleri verisinin odakta olmasını bekliyoruz. Amerikan 10 yıllık tahvil faizinin %2.8-%2.93 aralığına sıkışma durumu devam ederken, hafta başlangıcında endekslerdeki yükseliş ile birlikte bandın üst kısmına doğru yönelim ile karşılaşıldı. Dolar endeksinin şu aşamada yaşanan tüm çalkantılı fiyatlamalara rağmen 91 seviyesinin üzerine gitmekte başarılı olamaması yatırımcı pozisyonlarının risk algısı ile ilişkili olduğu ortamda hızlı çözülmesine engel olurken, 89 bölgesinde de taban oluşumunun devam ettiğini düşünmemize imkan tanıyor.

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.

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

5-9 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 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

- 14.30 : Türkiye, reel efektif döviz kuru endeksi, Şubat,
- 15.30 : Fed, Dudley konuşması,
- 18.00 : ABD, fabrika siparişleri, -%1.4 (aylık), Ocak,
- 18.00 : ABD, dayanıklı mal siparişleri, Ocak,
- 21.15 : BOE, Haldane 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	3.8096	▲ 0.03	3.6709	Trend Geçildi	3.8061	Trend Geçildi	54.6	RSI Ara Seviyede	08:44:39	
EURTRY	4.7059	▲ 0.15	4.3437	Trend Geçildi	4.6803	Trend Geçildi	58.3	RSI Ara Seviyede	08:44:40	
GBPTRY	5.2733	▼ -0.01	4.8873	Trend Geçildi	5.2541	Trend Geçildi	50.7	RSI Ara Seviyede	08:44:39	
TRY (Sepet Kur)	4.2577	▲ 0.09	4.0067	Trend Geçildi	4.2428	Trend Geçildi	57.4	RSI Ara Seviyede	08:44:35	
EURUSD	1.2349	▲ 0.11	1.1823	Trend Geçildi	1.2293	Trend Geçildi	54.0	RSI Ara Seviyede	08:44:40	
GBPUSD	1.3843	▼ -0.04	1.3303	Trend Geçildi	1.3806	Trend Geçildi	46.2	RSI Ara Seviyede	08:44:40	
USDJPY	106.20	■ 0.00	111.19	Trend Gerisinde	106.21	Trend Gerisinde	36.8	RSI Ara Seviyede	08:44:39	

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