

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 07/03

Sayı: 56

Günaydın,

2017 yılı içerisinde gerçekleşen negatif haber akışında fiyatlanma katsayısı hak ettiğinden düşük kalan Kuzey Kore konusu Salı günü işlemlerinde küresel yatırımcılar için iyimserlik nedeni olarak öne çıktı. BoJ Başkanı Kuroda'nın 2019 yılını para politikasında geriye dönüş için muhtemel takvim olarak işaret etmesinden geri dönüş göstermesi ve Güney Afrika ekonomisinde büyüme döngüsünün korunması yatırımcılar açısından hisse senetlerini satın almak, Amerikan dolarını ise satmak için neden teşkil etti. Yeni gün işlemlerinde ise bir kez daha gündem ABD Başkanı Trump'ın çevresine dair istifa haberi ile şekilleniyor. Ekonomi başdanışmanı Gary Cohn'un çelik ve alüminyuma dair tarife uygulamasına karşı duruşu süreci istifa ile sonlandırdı. Amerikan endeks vadeliileri TSİ 08.24'te %1'in üzerinde satıcılı açılışa işaret ediyor.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları ağırlıklı bir şekilde pozitif işlemlerle gerçekleşti. İspanya ve İsviçre varlıklarının yatay-negatif ayrışma gösterdiği günde İtalya varlıkları ise %1.75 yükseliş sergiledi. Bölgenin en önemli endeksi konumundaki DAX'ın kapanışı ise %0.19'luk yatay-pozitif seyirle 12113 seviyesinden gerçekleşti.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer bir fiyatlama ortamı takip edildi. Majör ABD endekslerinin tamamı pozitif kapanış gerçekleştirirken, Dow Jones endeksinin seans içi dalgalanması ve ara ara negatife geçmesi dün de devam etti. Kıta genelinde negatif yönde ayrışan tek varlık grubu -%0.43 ile Brezilya olurken, Arjantin grubunda primlenme %2.28 seviyesinde gerçekleşti.

Hafta ortasında gerçekleşen yeni gün işlemlerine baktığımızda negatiften yana duruşun hakim geldiğini görmekteyiz. Beklendiği şekilde NKY 225 -%0.59, Hang Seng -%0.75, CSI 300 -%0.31 ve KOSPI -%0.11 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -5 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.3294 ile yuanda değer kazancına işaret etmekte.

Asya seansından devralınan zayıflamanın gün içerisindeki işlemlere de sirayet etmesi beklentisi içerisindeyiz. İçeride günün en önemli maddesi olarak 14.00'te sonuçları açıklanacak olan TCMB PPK toplantısı takip edilecek. Beklentimiz piyasa işlemcileri ile benzer; politika faiz oranlarında değişiklik olacağı düşüncesinde değiliz.

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

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

1

Genel Değerlendirme Notu

Yarın gerçekleşecek olan ECB toplantısı öncesinde ortak para birimi eurodaki değerlenmenin toplantı beklentisi ile fiyatlandığı kanaatinde değiliz. Salı günü işlemlerde artan yatırımcı iyimserliği Amerikan dolarında zayıflama alanını genişletirken, bugün ilk işlemlerdeki Gary Cohn fiyatlaması da tahvil piyasasına giriş, Amerikan doları pozisyonlarında çözülme ve hisse senetlerinin satışı şeklinde etkide bulunmakta. Yerel varlıkların dış piyasa gündeminden negatif yönde ayrışmasını beklememekle birlikte ortak hareket isteğinin devam edeceğini düşünüyoruz. EURUSD paritesinde 1.2440/50 dirençleri gün içerisinde öne çıkabilir. 1.2380-1.2410 aralığında işlem yoğunlaşması görülebilir.

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.

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.
- 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

- 13.00 : Euro Bölgesi, GSYH, %0.6 (çeyreksele, 2017-Q4),
- 13.00 : Euro Bölgesi, GSYH, %2.7 (yıllık, 2017-Q4),
- 14.00 : Türkiye, TCMB-PPK, %12.75 (GLP borç verme faiz oranı),
- 16.00 : Fed, Bostic konuşması,
- 16.15 : ABD, ADP özel sektör istihdamı, 200 bin (Şubat),
- 16.20 : Fed, Dudley konuşması,
- 16.30 : ABD, tarım dışı üretkenlik, -%0.1 (Q4),
- 16.30 : ABD, ticaret dengesi, -55 milyar USD, (Ocak),
- 17.30 : Türkiye, Hazine nakit dengesi,
- 22.00 : Fed, Bej Kitap.

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 1.2440/50 dirençleri gün içerisinde öne çıkabilir. 1.2380-1.2410 aralığında işlem yoğunlaşması görülebilir.

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	3.8004	▲ 0.17	3.6722	Trend Geçildi	3.8033	Trend Gerisinde	52.2	RSI Ara Seviyede	08:43:35	
EURTRY	4.7224	▲ 0.31	4.3475	Trend Geçildi	4.6986	Trend Geçildi	61.0	RSI Ara Seviyede	08:43:35	
GBPTRY	5.2770	▲ 0.14	4.8910	Trend Geçildi	5.2633	Trend Geçildi	51.3	RSI Ara Seviyede	08:43:35	
TRY (Sepet Kur)	4.2611	▲ 0.26	4.0092	Trend Geçildi	4.2503	Trend Geçildi	58.0	RSI Ara Seviyede	08:43:31	
EURUSD	1.2422	▲ 0.15	1.1829	Trend Geçildi	1.2349	Trend Geçildi	58.7	RSI Ara Seviyede	08:43:36	
GBPUSD	1.3885	▼ -0.02	1.3308	Trend Geçildi	1.3840	Trend Geçildi	49.2	RSI Ara Seviyede	08:43:35	
USDJPY	105.55	▼ -0.55	111.16	Trend Gerisinde	105.97	Trend Gerisinde	33.0	RSI Ara Seviyede	08:43:35	

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