

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 14/03

Sayı: 64

Günaydın,

ABD’de politik cepheden gelen haber akışının Amerikan dolarını zayıflama yönlü baskılama durumu bir kez daha sahnede. Dışişleri Bakanı Tillerson’ın görevden alınması ile birlikte dolar endeksi aşağı yönlü hareketlilik içerisinde. Başkan Trump’ın yol arkadaşları çevresinden ayrılmaya devam ederken, yola devam edeceği yeni isimlerin ABD’nin dış politikada daha şahin bir tavır takınacağına işaret ettiği yorumları izleniyor. ECB Başkanı Draghi’nin sözlü müdahale ile zayıflattığı EURUSD paritesi ise bir kez daha ABD kaynaklı yükseliş eğilimi içerisinde.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları Rusya varlıkları dışında eksi işlemlerle gerçekleşti. Euro Stoxx 50 -%0.94, FTSE 100 -%1.05, CAC 40 -%0.64 ve DAX -%1.59 ile performans sergilerken, Rusya varlıkları %0.20 ile yatay-olumlu kapanış gerçekleştirdi.

Amerika kıtası işlemlerinde ABD’nin dış politikadaki temsilcisi Tillerson’ın görevden alınmasına yönelik fiyatlamalar takip edildi. Majör ABD endekslerinin tamamı günü değer kayıpları ile sonlandırırken, Nasdaq endeksinde kayıplar %1 seviyesini aştı. Kıta genelinde takip edilen önemli endekslerin tamamı gün sonunda zayıflarken, seçim sonuçlarını fiyatlamaya devam eden Kolombiya’da varlıklar günü -%0.76 ile tamamladı.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda hisse senedi endekslerinin satış yönlü baskılanma durumunun devam ettiğini görmekteyiz. NKY 225 -%0.80, Hang Seng -%1.24, CSI 300 -%0.43 ve KOSPI -%0.49 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -46 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.3205 ile yuanda değer kazancına işaret etmekte.

Politico’da yer alan habere göre, ABD cephesinde Çin’e yönelik yeni tarife uygulamaları gündeme alınabilir. Ülkeden yapılan ithalata yönelik 30 milyar dolar değerinde gümrük vergisini içerir paket Başkan Trump’a sunulurken, Beyaz Saray cephesinde paketin düşük bulunduğu ve daha yüksek bir rakamın talep edildiği belirtiliyor. Bahse konu paketin içerisinde elektronik ürünler, mobilya ve oyuncakları içerir 100’den fazla Çin malına yönelik uygulama yer alırken, Çin vatandaşlarına yönelik vize kontrolleri de gündemde. Haberin etkisi ile birlikte Asya piyasaları satış baskısı ile yeni güne başlıyor.

Orkun GÖDEK
DenizBank
Yatırım Hizmetleri Grubu
Stratejist
Düzyey 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

Hafta ortası işlemlerinde dolar endeksinin 90 seviyesinin altında fiyatlandığı, ABD kaynaklı haber akışının politik ve ekonomik açıdan piyasaları yönlendirdiği görülüyor. Dışişleri Bakanı Tillerson'ın görevden alınmasının ardından Çin'e yönelik ek vergi tarifelerinin gündemde olduğu haberinin de eklenmesi ile birlikte baskılanma durumunun gün içerisinde genele yayıldığını görebiliriz.

ECB Başkanı Draghi'nin basın toplantısında takındığı "güvercin" tavrın ortak para birimi euroyu zayıflattığı ortamda bir kez daha ABD kaynaklı haber akışının etkisiyle paritede 1.2400 sınırına gelindiği görülüyor. Kısa vadeli işlemlerde 1.2410 ve 1.2450 seviyeleri önemli direnç bölgeleri olarak öne çıkmakta. Gelecek hafta takip edilecek olan FOMC toplantısı öncesinde Amerikan doları zayıflamasının kalıcı olması beklentisi içerisinde değiliz. Hareket ağırlıklı olarak haber akışı kaynaklı ve kısa vadeli.

9 Mart kapanışına kıyasla Türk lirasının emsallerinden negatif ayrışması -%1.38 seviyesinde oluşmakta. Grup içerisinde genel yaklaşım ise Amerikan dolarına karşı %0.50-%0.85 aralığında primlenme olarak şekillenmekte. Moody's tarafından sürpriz bir şekilde atılan not indirim kararının gecikmeli etkilerini yerel para birimi ve faiz piyasası üzerinde görmeye devam ediyoruz. Söz konusu durum dışında yerel varlıkların baskılanması için majör bir başlık olduğu düşüncesinde değiliz. Mart ayı başlangıcında paylaştığımız "**taktik amaçlı, seviye gözetmeden portföylerde riskin hedge edilmesi amacıyla döviz bulundurulabilir**" şeklindeki düşüncemizi FOMC toplantısı öncesinde muhafaza ediyoruz. USDTRY kurunda teknik açıdan 3.8425 üzerindeki oluşumlarda TL aleyhine baskılanma durumu korunabilir. 3.8800-3.8900 aralığı önemli direnç konumunda.

Önemli rapor hatırlatmaları

2018 yılına ait Strateji Raporumuza [2018 Strateji Raporu](#) başlığı altından ulaşabilirsiniz. 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.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

2

Genel Değerlendirme Notu

Yeni günde ekonomik veri takvimi açısından yakından takip edilecek başlıklar

- 10.00 : Almanya, TÜFE, %0.5, aylık-Şubat,
- 10.00 : Almanya, TÜFE, %1.4, yıllık-Şubat,
- 10.30 : ECB, Coeure konuşması,
- 11.00 : ECB, Draghi konuşması,
- 11.45 : ECB, Praet konuşması,
- 11.45 : ECB, Angeloni konuşması,
- 13.00 : Euro Bölgesi, sanayi üretimi, -%0.5, aylık-Ocak,
- 13.00 : Euro Bölgesi, sanayi üretim, %4.4, yıllık-Ocak,
- 13.45 : ECB, Constancio konuşması,
- 14.00 : TCMB, PPK özetleri,
- 15.30 : ABD, perakende satışlar, %0.3, aylık-Şubat,
- 15.30 : ABD, perakende satışlar, %0.4, aylık-çekirdek-Şubat,
- 15.30 : ABD, ÜFE, %0.2, aylık-Şubat,
- 15.30 : ABD, ÜFE, %2.8, yıllık-Şubat,
- 19.15 : ECB, Coeure konuşması.

Genel Değerlendirme Notu

➤ Fiyatlama Beklentilerimiz

BİST 100: Kısa vade için 116.000-114.000 destek, 119.000-120.000 ise direnç olarak takip edilebilir.

Dolar/Lira: Portföylerde “taktik amaçlı-küresel risk ortamının hedge edilmesi” düşüncesi ile döviz bulundurulabilir. FOMC toplantısı öncesinde düşüncemizi muhafaza ediyoruz. Teknik açıdan 3.8425 üzerindeki oluşumlarda TL aleyhine baskılanma durumu korunabilir. 3.8800-3.8900 aralığı 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: 1.2375-1.2350 seviyeleri önemli destek, 1.2410-1.2450 ise direnç olarak takip edilebilir.

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	3.8660	▼ -0.20	3.6801	Trend Geçildi	3.8440	Trend Geçildi	63.4	RSI Ara Seviyede	08:57:56	
EURTRY	4.7972	▼ -0.06	4.3670	Trend Geçildi	4.7490	Trend Geçildi	68.6	RSI Ara Seviyede	08:57:56	
GBPTRY	5.4026	▼ -0.10	4.9108	Trend Geçildi	5.3439	Trend Geçildi	67.0	RSI Ara Seviyede	08:57:56	
TRY (Sepet Kur)	4.3319	▼ -0.10	4.0229	Trend Geçildi	4.2955	Trend Geçildi	68.1	RSI Ara Seviyede	08:57:32	
EURUSD	1.2405	▲ 0.12	1.1857	Trend Geçildi	1.2350	Trend Geçildi	56.9	RSI Ara Seviyede	08:57:56	
GBPUSD	1.3975	▲ 0.09	1.3333	Trend Geçildi	1.3901	Trend Geçildi	55.8	RSI Ara Seviyede	08:57:56	
USDJPY	106.45	▼ -0.12	111.07	Trend Gerisinde	106.50	Trend Gerisinde	41.8	RSI Ara Seviyede	08:57:56	

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