

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 16/03

Sayı: 66

Günaydın,

Beyaz Saray'daki atamasına dair haberin ajanslara düşmesinden dakikalar sonra Amerikan dolarının değerine yönelik açıklamalarda bulunan Larry Kudlow etkisi geride kalan günün en önemli başlığı olarak takip edildi. Başkan Trump'a sunulması beklenen Çin tarifeleri paketi ABD endekslerini baskımlarken, seans içi oynaklığın devam ettiği görüldü. Yeni gün işlemlerinde ise yönetimde yaprak dökümünün devam edebileceğini gösterir haberler takip ediliyor.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları pozitif işlemlerle gerçekleşti. Euro Stoxx 50 %0.68, FTSE 100 %0.10, CAC 40 %0.65 ve DAX %0.88 düzeyinde performans sergiledi. Bölge genelinde negatif yönde ayrışan iki varlık grubu İspanya ve hafta içerisinde sıklıkla olduğu üzere Rusya olarak takip edildi.

Amerika kıtası işlemlerinde pozitif başlayan işlemler seans içi dalgalanma ile birlikte zayıflama gösterdi. Majör ABD endekslerinde Dow Jones dışında değerlenme olmazken, kıta genelinde de olumlu yönde ayrışan tek varlık grubu olarak Kolombiya öne çıktı. Brezilya'da gün sonu kapanışı -%1.30 ile dikkat çekti.

Asya seansı işlemlerinde zayıflamanın devam ettiği görülmekte. NKY 225 -%0.46, Hang Seng -%0.03, CSI 300 -%0.16 ve KOSPI -%0.17 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -32 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.3340 ile yuanda değer kaybına işaret etmekte.

ABD ile ilişkilerin son dönemde öne çıkan iki ismine dair haber başlıkları iki ülke arasında yeni döneme dair belirsizlik yaratabilir. Dışişleri Bakanı Tillerson'ın görevden alınmasının ardından Washington Post'un paylaşımına göre Ulusal Güvenlik Danışmanı McMAster'ın da görevden alınabileceği gündemde. Ankara'ın Suriye konusunda rahatsızlıklarını dile getirdiği ve yüz yüze görüştüğü isimler olması nedeniyle geleceğe dair belirsizlik konusu gündeme gelebilir. Şu aşamada her ne kadar kesin bir yorum yapmak imkansız olsa da riskin altı çizilmeli.

Amerikan dolarındaki değerlenme ile birlikte dolar endeksi 90 seviyesinin hafif üzerinde oluşuyor. EURUSD paritesindeki geri çekilme beklentilerimiz ile paralel bir seyir ortaya koyarken, kısa vadeli işlemlerde 1.2310 ve 1.2350 dirençlerinin öne çıktığını görebiliriz. 2016'da gerçekleştirilen Başkanlık seçimleri ile ilişkili Rus kişi ve kurumlarına ilk kez yaptırıma gidilmesi adımı fiyatlamalar üzerinde önemli bir etkide bulunmazken, korumacı politikaların yarattığı risk endeks fiyatlamalarını baskılıyor. Hafta içerisinde de sıklıkla belirttiğimiz üzere, gelecek hafta gerçekleştirilecek olan FOMC toplantısına dair beklentiler Amerikan dolarını desteklerken, gelişmekte olan ülke varlıkları, bilhassa para birimleri aşağı yönde baskılanıyor.

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

Geride kalan gün içerisinde Türk lirasının Amerikan doları karşısındaki zayıflaması hız keserken, Çarşamba günü belirttiğimiz düşüncemize paralel gelişmekte olan ülke para birimlerinin Türk lirasının ortaya koyduğu performansa yaklaşma durumu gerçekleşiyor. Moody's haberinin doğal sonucu olarak gördüğümüz negatif ayrışma gerçekleşirken, gelecek günlerde FOMC toplantısına dek grup genelinin baskılanabileceğini düşünmeye devam ediyoruz.

Dolar/lira kuru işlemlerinde teknik açıdan 3.8425 seviyesi üzerindeki oluşumlarda Türk lirasının baskılanma durumu devam edebilir. 3.8900-3.9000 seviyelerinin direnç olarak öne çıktığı ortamda bir sonraki önemli direnç noktası olarak 3.9200 seviyesini takip edeceğiz.

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.

Yeni günde ekonomik veri takvimi açısından yakından takip edilecek başlıklar

- 10.00 : Türkiye, sanayi üretimi, %1.2-aylık, Ocak,
- 10.00 : Türkiye, sanayi üretimi, %6.7-yıllık, Ocak,
- 13.00 : Euro Bölgesi, TÜFE, %0.2-aylık, Şubat,
- 13.00 : Euro Bölgesi, TÜFE, %1.2-yıllık, Şubat,
- 13.00 : Euro Bölgesi, çekirdek TÜFE, %1-yıllık, Şubat,
- 14.30 : Türkiye, konut fiyatları endeksi, Ocak,
- 15.30 : ABD, konut başlangıçları, -%2.7-aylık, Şubat,
- 16.15 : ABD, sanayi üretimi, %0.4-aylık, Şubat,
- 16.15 : ABD, kapasite kullanım oranı, %77.7-aylık, Şubat,
- 17.00 : ABD, JOLTS raporu,
- 17.00 : ABD, Michigan Ün. endeksleri.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

2

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. 3.8900-3.9000 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: 1.2290-1.2250 seviyeleri önemli destek, 1.2310-1.2350 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	3.8981	▲ 0.06	3.6839	Trend Geçildi	3.8783	Trend Geçildi	69.2	RSI Ara Seviyede	08:51:57
EURTRY	4.7999	▲ 0.06	4.3754	Trend Geçildi	4.7878	Trend Geçildi	68.9	RSI Ara Seviyede	08:51:57
GBPTRY	5.4311	▲ 0.05	4.9198	Trend Geçildi	5.4062	Trend Geçildi	70.3	Aşırı Alım	08:51:54
TRY (Sepet Kur)	4.3491	▲ 0.07	4.0290	Trend Geçildi	4.3326	Trend Geçildi	71.2	Aşırı Alım	08:51:40
EURUSD	1.2309	▲ 0.03	1.1867	Trend Geçildi	1.2341	Trend Gerisinde	49.0	RSI Ara Seviyede	08:51:57
GBPUSD	1.3932	▼ -0.04	1.3344	Trend Geçildi	1.3940	Trend Gerisinde	52.4	RSI Ara Seviyede	08:51:57
USDJPY	105.96	▼ -0.36	111.03	Trend Gerisinde	106.32	Trend Gerisinde	37.9	RSI Ara Seviyede	08:51:57

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.

5