

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 19/03

Sayı: 68

Günaydın,

Zeytin Dalı Harekatı'nın 58.gününde TSK destekli ÖSO güçleri tarafından Afrin merkezinde kontrol sağlandı. ABD'de Başkan Trump'a dair haber akışı devam ederken, Mueller soruşturmasına müdahale etmemesi şeklinde Cumhuriyetçi Parti tabanından gelen eleştiriler dış medyanın manşetlerini oluşturuyor. Yeni haftanın piyasalar nezdinde odak noktası olarak FOMC toplantısı takip edilecek. Rusya'da dördüncü kez Putin dönemi başlarken, Çin'de Merkez Bankası başkanı olarak piyasa dostu Yi Gang ismi getirildi.

EMEA bölgesi endekslerinde haftanın son işlem günü kapanışları genele yayılır bir şekilde pozitif işlemlerle gerçekleşti. Bölge genelindeki olumlu seyre bu kez Rusya varlıkları da katılırken, negatif ayrışan tek üye -%1.18 ile İsveç varlıkları oldu. DAX endeksinde gün sonu kapanışı %0.36 ile 12389 seviyesinden gerçekleşti.

Amerika kıtası işlemlerinde majör ABD endeksleri yatay-olumlu kapanışlar gerçekleştirirken, kıta genelinde karışık bir resim oluştu. Arjantin varlıkları -%0.47 ile negatif ayrışmada dikkat çekti.

Asya'da yeni gün işlemlerine baktığımızda yatay-olumlu duruşun öne çıktığını görmekteyiz. NKY 225 -%0.80, Hang Seng %0.12, CSI 300 %0.07 ve KOSPI -%0.69 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -1 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.3320 ile yuanda değer kaybına işaret etmekte.

2016 seçimlerinde Rusya müdahalesi olup olmadığına dair yürütülen soruşturmanın başında yer alan Mueller'e yönelik ABD Başkanı Trump'ın sosyal medya hesabı üzerinden yaptığı açıklamalar, sürece müdahale olasılığını gündeme getirdi. Cumhuriyetçi Parti'nin kendi tabanından önemli isimler Başkan Trump'a yönelik eleştirilerini artırırken, yeni hafta başlangıcında ABD merkezli haber akışının devam ettiğini söylemek mümkün. FOMC odaklı bekleşimin hafta ortasına dek devam edeceğini söylemek yanlış olmayacaktır. Makro projeksiyonlardaki muhtemel revizyonların ne ölçekte gerçekleşeceği ve kullanılacak dil tercihi yatırımcı beklentilerini şekillendirecek. Amerikan dolarının küresel çapta değerlendirme isteği ise devam ediyor. Dolar endeksi 90 seviyesi üzerindeki oluşumu gelişmiş ve gelişmekte olan ülke para birimlerinin tamamını baskılıyor. EURUSD paritesi beklentilerimize paralel bir şekilde gerilemeye devam ederken, 1.2310 seviyesi aşağısındaki oluşumların 1.2240 desteğini gündeme getirdiğini görebiliriz. Benzer şekilde USDTRY paritesinde de 3.9200 seviyesi üzerindeki işlemler hareketi 3.9400-3.9600 aralığına taşıyabilir.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

1

Orkun GÖDEK
DenizBank
Yatırım Hizmetleri Grubu
Stratejist
Düzey 3
Türev Araçlar
Kredi Derecelendirme
Kurumsal Yönetim Der.
orkun.godek@denizbank.com
+90 212 348 51 60
İSTANBUL

Genel Değerlendirme Notu

Önemli rapor hatırlatmaları

19-23 Mart haftasına ait değerlendirme raporumuza [Haftalık Piyasa Notu](#) başlığı altından ulaşabilirsiniz.

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

- 13.00 : Euro Bölgesi, ticaret dengesi, 22.3 milyar EUR, Ocak,
- 16.40 : Fed, Bostic konuşması,
- 21.00 : ECB, Mersch 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 orta vadeli, 3.9200 üzerinde ise kısa vadeli TL aleyhine baskılanma durumu devam edebilir. 3.9200-3.9000 destek, 3.9400-3.9600 ise direnç olarak izlenebilir.

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 endekli tahvillere portföylerde yer verilebilir.

EUR/USD: 1.2240-1.2170 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	3.9271	▲ 0.17	3.6860	Trend Geçildi	3.8993	Trend Geçildi	72.9	Aşırı Alım	09:12:02
EURTRY	4.8173	▼ -0.04	4.3799	Trend Geçildi	4.8066	Trend Geçildi	70.5	Aşırı Alım	09:12:02
GBPTRY	5.4681	▼ -0.01	4.9251	Trend Geçildi	5.4381	Trend Geçildi	73.4	Aşırı Alım	09:12:02
TRY (Sepet Kur)	4.3720	▲ 0.05	4.0323	Trend Geçildi	4.3526	Trend Geçildi	74.0	Aşırı Alım	09:12:02
EURUSD	1.2263	▼ -0.22	1.1873	Trend Geçildi	1.2323	Trend Gerisinde	45.3	RSI Ara Seviyede	09:12:02
GBPUSD	1.3920	▼ -0.16	1.3350	Trend Geçildi	1.3945	Trend Gerisinde	51.3	RSI Ara Seviyede	09:12:02
USDJPY	105.72	▼ -0.27	111.01	Trend Gerisinde	106.19	Trend Gerisinde	36.0	RSI Ara Seviyede	09:12:02

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