

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 20/03

Sayı: 70

Günaydın,

Gün geçmiyor ki ABD kaynaklı bir siyasi haber daha piyasalar üzerinde etkili olmasın. Facebook'a ait verilerin Kasım 2016 seçimlerinde kullanıldığının anlaşılmasının ardından şirket hissesi %6.8 düşüş kaydederken, Mark Zuckerberg'in kişisel serveti ise 5 milyar dolar kadar geriledi. Teknoloji hisselerinin baskılandığı günde Reuters kaynaklı ECB haberi ise euro/dolar paritesinin 1.2300 seviyesi üzerine taşınmasına imkan tanıdı.

EMEA bölgesi endekslerinin tamamında hafta başlangıçları zayıf işlemlerle gerçekleşti. Euro Stoxx 50 -%1.24, FTSE 100 -%1.69, CAC 40 -%1.13 ve DAX -%1.39 ile kapanış yaptı.

Amerika kıtası işlemlerinde de benzer eğilim gözlenirken, teknoloji hisselerinin baskılanma durumu öne çıktı. Majör ABD endekslerinin tamamı zayıflarken, Nasdaq endeksinde gün sonu kapanışı -%1.84 seviyesinde gerçekleşti. Kıta geneline yayılan baskılanmada pozitif yönde ayrıışan tek grup %0.58 ile Kolombiya olurken, Arjantin'de zayıflanma -%2.55 seviyesine dek genişledi.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda satış baskısının devam ettiğini görmekteyiz. NKY 225 -%0.58, Hang Seng -%0.42, CSI 300 -%0.30 ve KOSPI %0.06 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -49 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.3246 ile yuanda zayıflamaya işaret etmekte.

Dışarıdan devralınan baskılanma durumunun yeni gün işlemlerinin açılışına da yansımaları ve yarın sonlanacak olan FOMC toplantısına dek söz konusu durumun devam etmesini bekliyoruz. Dolar endeksinin 90 seviyesinin hafif aşağısında oluşması ağırlıklı euro ve pound pozisyonlanmasına dayanırken, gelişmekte olan ülke para birimlerinin zayıflama süreci ise devam ediyor. USDTRY paritesinde de 3.9200 seviyesi üzerindeki işlemler hareketi 3.9400-3.9600 aralığına taşıyabilir.

Ortak para birimi eurodaki değerlenmenin ağırlıklı olarak Reuters kaynaklı ECB haberine dayandırıldığını düşünüyoruz. Buna göre, ECB yetkilileri mevcutta piyasa koşullarında oluşan faiz beklentilerinden memnun olduklarını belirtirken, sözlü yönlendirmenin önemine de değiniliyor.

İngiltere ile Avrupa Birliği arasında devam eden Brexit görüşmelerinde önemli bir aşama geride bırakıldı. İki tarafın temsilcileri arasında uzlaşılan anlaşma ile 30 Mart 2019'da üyeliğin sona ermesinin ardından iki yıllık geçiş süresi olacak. 31 Aralık 2020'de sona erecek dönem içerisinde vatandaşların ve şirketlerin sahip olduğu hakların kullanımı karşılıklı devam edecek.

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

19-23 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. 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 : Almanya, ÜFE, %2, yıllık-Şubat,
- 10.00 : Türkiye, tüketici güven endeksi, Şubat,
- 12.30 : İngiltere, TÜFE, %0.5, aylık-Şubat,
- 12.30 : İngiltere, TÜFE, %2.8, yıllık-Şubat,
- 12.30 : İngiltere, çekirdek TÜFE, %2.5, yıllık-Şubat,
- 13.00 : Almanya, ZEW endeksleri, Mart,
- 18.00 : Euro Bölgesi, tüketici güven endeksi, Mart.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

2

Genel Değerlendirme Notu

➤ Fiyatlama Beklentilerimiz

BİST 100: Kısa vade için 115.000-114.000 destek, 116.000-118.000 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: 1.2320-1.2280 seviyeleri önemli destek, 1.2350-1.2380 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 | 3.9455 | ▲ 0.23 | 3.6882 | Trend Geçildi | 3.9155 | Trend Geçildi | 75.0 | Aşırı Alım | 09:02:52 |
| EURTRY | 4.8700 | ▲ 0.27 | 4.3847 | Trend Geçildi | 4.8284 | Trend Geçildi | 75.9 | Aşırı Alım | 09:02:52 |
| GBPTRY | 5.5353 | ▲ 0.27 | 4.9306 | Trend Geçildi | 5.4740 | Trend Geçildi | 78.1 | Aşırı Alım | 09:02:52 |
| TRY (Sepet Kur) | 4.4059 | ▲ 0.22 | 4.0358 | Trend Geçildi | 4.3714 | Trend Geçildi | 77.6 | Aşırı Alım | 09:02:41 |
| EURUSD | 1.2339 | ▲ 0.03 | 1.1879 | Trend Geçildi | 1.2327 | Trend Geçildi | 51.6 | RSI Ara Seviyede | 09:02:52 |
| GBPUSD | 1.4028 | ▲ 0.03 | 1.3357 | Trend Geçildi | 1.3979 | Trend Geçildi | 59.3 | RSI Ara Seviyede | 09:02:52 |
| USDJPY | 106.32 | ▲ 0.21 | 110.99 | Trend Gerisinde | 106.22 | Trend Geçildi | 42.3 | RSI Ara Seviyede | 09:02:52 |

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