

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 26/03

Sayı: 75

Günaydın,

ABD hisse senedi piyasalarında teknik olarak "düzeltme" bölgelerine giriş üzerine tartışmalar devam ederken, Cuma günü gerçekleşen kapanışların ardından hafta başlangıcında sakinleme isteği öne çıkıyor. Suudi Arabistan'a yönelik güvenlik endişelerinin etkisiyle petrol fiyatları yükselirken, Japon yenindeki zayıflama kısmi ölçekte yatırımcı iştahını destekliyor.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışlarının tamamı eksi işlemlerle gerçekleşti. Korumacı ekonomi politikalarının yarattığı endişeler genele yayılır bir şekilde risk iştahında azalışa neden olurken, Avrupa kıtası işlemleri gün boyunca zayıf seyretti. Euro Stoxx 50 -%1.50, FTSE 100 -%0.44, CAC 40 -%1.39 ve DAX -%1.77 düzeyinde performans sergiledi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer bir resim oluştu. Majör ABD endekslerinin tamamı sert satışlara maruz kalırken, Nasdaq kapanışı -%2.43 ile gerçekleşti. Kıta genelinde pozitif yönde tek ayrıışan varlık grubu %0.40 ile Peru olurken, takip edilen gelişmekte olan ülkelerin tamamında satış baskısı gözlemlendi.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda zayıflama isteğinin devam etmesi ile birlikte kararsız yön arayışının da yer yer gözlemlendiğini söylemek mümkün. NKY 225 %0.24, Hang Seng -%0.65, CSI 300 -%1.69 ve KOSPI %0.57 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -36 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından 6.3193 ile yuanda değer kazancına işaret etmekte.

Bugün Bulgaristan'ın Varna kentinde Türkiye ile AB arasında uzun zamandır merakla beklenen zirve gerçekleştirilecek. Bulgaristan Başbakanı Boyko Borissov'un ev sahipliğinde gerçekleştirilecek olan zirvede, iki tarafın bir süredir üzerinde anlaşmazlık yaşadığı konuların gündeme gelmesi bekleniyor. Borissov tarafından Cuma günü yapılan açıklamada, ilişkilerdeki zorlanma nedeniyle görüşmelerin zorlu geçeceği belirtilmişti. Gün içerisinde basına yansımaları muhtemel başlıkların fiyatlamaları üzerinde etkili olduğunu görebiliriz.

Petrol fiyatları yükseliyor. Yemen'de devam iç savaştan zaman zaman saldırılara maruz kalan Suudi Arabistan'a bir kez daha füze atıldığı ve şehirlere ulaşmadan havada imha edildiği belirtildi. Haber ile birlikte Asya seansında petrol fiyatları yükselirken, Shanghai'da ABD ve İngiltere'nin ardından üçüncü petrol kontratının işleme açıldığı gün içerisinde olduğumuzu da belirtmek gerekiyor. Brent tipi petrolde işlemler 70 USD seviyesinden geçmekte.

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

Cumhurbaşkanı Erdoğan tarafından Pazar günü yapılan açıklamada, Suriye’de devam eden askeri hareketin Afrin’in ardından Tel Rıfat bölgesi ile devam edeceği ve nihai hedefine ulaştırılacağı belirtildi. Cumhurbaşkanı söz konusu konuşmayı Trabzon’da gerçekleştirirken, günün ilerleyen saatlerinde Irak ordusu tarafından yapılan açıklamada, tugay seviyesinde bir askeri birliğin terör örgütü PKK’nın kontrolünde bulunan Sincar bölgesine giriş yaptığı belirtildi.

Hafta başlangıcında finansal piyasaların sakinleme ortamına giriş yapıp yapmayacağını takip edeceğiz. Perşembe ve Cuma günü gerçekleşen sert hisse satışlarının ardından yeni gün işlemlerinde TSİ 08.51’de ABD endeks vadeliileri %0.6-%1.0 aralığında olumlu açılışa işaret ediyor. Yansımalarının Avrupa seansı ile birlikte veri zayıf günde etkili olduğunu takip edebiliriz.

FOMC toplantısı sonrasında paylaştığımız [FOMC, Mart 2018](#) başlıklı raporumuzda da belirttiğimiz üzere, Amerikan dolarının zayıf seyretme süreci devam ediyor. Dolar endeksi 90 seviyesi aşağısındaki oluşumunu korurken, risk iştahının bozulma gösterdiği ortamda tahvil faizlerindeki yükselişin kısıtlanması ise tampon etkisi görüyor.

Zayıf Amerikan doları temasının EURUSD paritesini yükseliş yönlü desteklemeye devam edeceğini düşünüyoruz. 1.2320 desteğinin korunduğu işlemlerde 1.2350-1.2380 aralığının öne çıktığı görülebilir. Ancak, yükseliş denemelerinin yatırımcı nezdinde EUR’dan USD’ye dönüş isteğini tetikleyebileceği unutulmamalı.

Risk iştahındaki azalışın düşük hacim ortamında USDTRY paritesini zirve değerlere taşımasına rağmen 3.9500-4.0000 geniş bant aralığında dengelenme ihtimalini göz ardı etmiyoruz. Burada beklentimiz bandın 3.9500-3.9700 şeklinde daralması yönünde. Dış varlıklardaki fiyatlamaların bozulmaya devam ettiği durumda ise psikolojik açıdan önemsenen 4.000 seviyesinin öne çıktığını görebiliriz.

Genel Değerlendirme Notu

Önemli rapor hatırlatmaları

26-30 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

- 12.30 : ECB, Weidmann konuşması,
- 15.30 : ABD, Chicago Fed ulusal aktivite endeksi, 0.15, Şubat,
- 16.00 : ECB, Nouy konuşması,
- 17.30 : ABD, Dallas Fed imalat aktivitesi, 33.5, Mart,
- 19.30 : Fed, Dudley konuşması,
- 23.30 : Fed, Mester konuşması.

Genel Değerlendirme Notu

➤ Fiyatlama Beklentilerimiz

BİST 100: Kısa vade için 115.000-114.000 destek, 118.000 ise direnç olarak takip edilebilir.

Dolar/Lira: Portföylerde “taktik amaçlı-küresel risk ortamının hedge edilmesi” düşüncesi ile döviz bulundurulabilir. 3.9500-3.9700 aralığında dengelenme ihtimalini göz ardı etmiyoruz. Dış varlıklardaki fiyatlamların bozulmaya devam ettiği durumda ise psikolojik açıdan önemsenen 4.000 seviyesinin öne çıktığını görebiliriz.

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: Zayıf Amerikan doları temasının EURUSD paritesini yükseliş yönlü desteklemeye devam edeceğini düşünüyoruz. 1.2320 desteğinin korunduğu işlemlerde 1.2350-1.2380 aralığının öne çıktığı 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	3.9659	▼ -0.43	3.6970	Trend Geçildi	3.9454	Trend Geçildi	69.8	RSI Ara Seviyede	09:08:31	
EURTRY	4.9053	▼ -0.19	4.4035	Trend Geçildi	4.8613	Trend Geçildi	72.7	Aşırı Alım	09:08:31	
GBPTRY	5.6162	▼ -0.28	4.9525	Trend Geçildi	5.5659	Trend Geçildi	78.5	Aşırı Alım	09:08:26	
TRY (Sepet Kur)	4.4357	▼ -0.39	4.0496	Trend Geçildi	4.4039	Trend Geçildi	72.3	Aşırı Alım	09:08:16	
EURUSD	1.2365	▲ 0.10	1.1901	Trend Geçildi	1.2320	Trend Geçildi	53.5	RSI Ara Seviyede	09:08:31	
GBPUSD	1.4158	▲ 0.18	1.3384	Trend Geçildi	1.4105	Trend Geçildi	64.4	RSI Ara Seviyede	09:08:31	
USDJPY	105.04	▲ 0.29	110.88	Trend Gerisinde	105.53	Trend Gerisinde	35.0	RSI Ara Seviyede	09:08:31	

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