

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 27/03

Sayı: 77

Günaydın,

Bir süredir yatırımcı gündemini meşgul eden korumacı ekonomi politikaları başlığına dair hafta başlangıcı işlemlerinde azalan stres konusunu takip ediyoruz. Financial Times'ın gündeme getirdiği ve Çin'in ABD'ye ticaret fazlası verdiği konularda görüşmeyi teklif ettiği haberin ardından, Başkan Trump'ın danışmanı Navarro'nun konuya iyimser yaklaşımı ile birlikte hisse senedi piyasalarında sert yükselişler yaşanıyor.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları eksi işlemlerle gerçekleşti. Bölge genelinde takip edilen majör varlık gruplarının tamamı değer kaybederken, Rusya varlıkları -%2.42, İtalya varlıkları ise -%1.24 ile zayıflamada dikkat çekti. DAX'ın kapanışı ise -%0.83 ile 11787 puan seviyesinden gerçekleşti.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa'dan devralmakta direnç gösterilen zayıflamanın aksi bir resim takip edildi. Majör ABD endekslerinin tamamı günü olumlu yönde kapatırken, Dow Jones endeksi %2.84'lük primle Ağustos 2015'ten bu yana en yüksek günlük değişimi sergiledi. Facebook hissesindeki zayıflama son günlerde dikkat çeken Nasdaq ise %3.26 ile günü tamamladı. Kıta genelindeki işlemlerde negatif yönde ayrılan tek varlık grubu -%0.79 düzeyindeki gün sonu kapanışı ile Şili oldu.

Asya'da yeni gün işlemlerine baktığımızda olumlu fiyatlamaya ortamının korunduğunu görüyoruz. TSİ 08.42'de NKY 225 %2.44, Hang Seng %1.05, CSI 300 %1.02 ve KOSPI %0.63 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -95 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.2816 ile yuanda değer kazancına işaret etmekte.

Amerikan dolarındaki zayıflama devam ediyor. Dolar endeksi 89 bölgesi sınırına dek çekilirken, ihalelere rağmen tahvil faizlerindeki yükselişin sınırlı kalması yatırımcı kesimindeki risk iştahının tam anlamı ile azalmasına engel oluyor. Dış koşullarda oluşan kısa vadeli iyimserliğin içeride yerel varlıklara da yansımaları bekliyoruz. Pazartesi günü Bulgaristan'ın Varna kentinde gerçekleştirilen Avrupa Birliği-Türkiye zirvesinin sonuçlarını olumlu okuyor ve şu an için problem yaratma potansiyeline sahip başlıklar arasında olmadığını düşünüyoruz. Koşulların ve haber akışının Türk lirasını da desteklemesini ve 3.95-3.97 aralığının alt bandına doğru çekilmenin ihtimaller arasında ağır bastığını değerlendiriyoruz.

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

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

1

Genel Değerlendirme Notu

Zayıf Amerikan doları temasının EURUSD paritesini yükseliş yönlü desteklemeye devam edeceğini düşünüyoruz. 1.2410 desteğinin korunduğu işlemlerde 1.2500 bölgesine doğru yükseliş devam edebilir. Ancak, yükseliş denemelerinin yatırımcı nezdinde EUR'dan USD'ye dönüş isteğini tetikleyebileceği unutulmamalı.

Risk iştahındaki azalışın geçtiğimiz günlerde düşük hacim ortamında USDTRY paritesini zirve değerlere taşımaya 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. 3.9500 desteğinin kırılması halinde izleyeceğimiz bir sonraki önemli nokta 3.9420. **Önemli rapor hatırlatmaları**

26-30 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 : Türkiye, ekonomik güven endeksi, Mart,
- 10.00 : ECB, Vasiliauskas konuşması,
- 11.00 : Euro Bölgesi, M3 para arzı, %4.6, Şubat,
- 12.00 : Euro Bölgesi, tüketici güven endeksi, 0.1, Mart,
- 16.00 : ABD, S&P CS konut fiyat endeksi, %0.6, Mart,
- 17.00 : ABD, Richmond Fed imalat aktivitesi, 22, Mart,
- 17.00 : ABD, Conf. Board tüketici güven endeksi, 131.0, Mart,
- 18.00 : Fed, Bostic konuşması.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

2

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 fiyatlama bozulmaya devam ettiği durumda ise psikolojik açıdan önemsenen 4.0000 seviyesinin öne çıktığını görebiliriz. 3.9500 bölgesi aşağısında takip ettiğimiz önemli destek 3.9420.

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. 1.2450 desteğinin korunduğu işlemlerde 1.2500’li seviyeler öne çıkabilir.

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	3.9660	▲ 0.01	3.6991	Trend Geçildi	3.9517	Trend Geçildi	69.8	RSI Ara Seviyede	08:58:29	
EURTRY	4.9383	▲ 0.05	4.4086	Trend Geçildi	4.8915	Trend Geçildi	76.7	Aşırı Alım	08:58:29	
GBPTRY	5.6438	▼ -0.01	4.9585	Trend Geçildi	5.5989	Trend Geçildi	82.3	Aşırı Alım	08:58:29	
TRY (Sepet Kur)	4.4521	▲ 0.03	4.0532	Trend Geçildi	4.4222	Trend Geçildi	76.4	Aşırı Alım	08:58:28	
EURUSD	1.2448	▲ 0.03	1.1908	Trend Geçildi	1.2377	Trend Geçildi	58.7	RSI Ara Seviyede	08:58:29	
GBPUSD	1.4230	▲ 0.01	1.3393	Trend Geçildi	1.4166	Trend Geçildi	67.8	RSI Ara Seviyede	08:58:30	
USDJPY	105.60	▲ 0.18	110.85	Trend Gerisinde	105.42	Trend Geçildi	41.4	RSI Ara Seviyede	08:58:29	

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