

# Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 28/03

Sayı: 77

Günaydın,

*ABD ile Çin arasında karşılıklı atılan ve atılması muhtemel korumacı ekonomi politikalarına dair haber akışı devam ederken, Amerikan hisse senedi endeksleri kaynaklı satış baskısı durumu korunuyor. Teknoloji hisseleri baskılanmada ilk sırada yer alırken, zayıf Amerikan doları temasına rağmen Türk lirası değerlenmekte güçlük çekiyor. Görünen o ki, kısa vadeli işlemlerde majör endeksler toparlanmadan yatırımcı algısına dair oynaklık da durulmayacak.*

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışlarının tamamı pozitif işlemlerle gerçekleşti. Euro Stoxx 50 %1.17, FTSE 100 %1.62, CAC 40 %0.98 ve DAX %1.56 düzeyinde performans sergiledi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansının aksine satış baskısı öne çıktı. Majör ABD endekslerinin tamamı, özellikle de teknoloji hisseleri önderliğinde düşüşte rol oynarken, Nasdaq kapanışı -%2.93 düzeyinde gerçekleşti. Kıta genelindeki işlemlerde ise pozitif yönde tek ayrışma %0.62 ile Şili varlıklarında takip edildi.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda Amerika kıtası işlemlerinden devralınan zayıflamanın korunduğunu görüyoruz. TSİ 08.27'de NKY 225 -%2.05, Hang Seng -%1.62, CSI 300 -%1.61 ve KOSPI -%1.66 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -124pips seviyesinde gerçekleşirken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.2785 ile yuanda değer kazancını ifade etmekte.

Amerikan teknoloji hisselerinde gözlenen oynaklık ve değer kaybı global hisse senedi endekslerini baskılamaya devam ediyor. FANG olarak bilinen endeksin Salı günü performansı -%6.3 düzeyinde gerçekleşerek Nasdaq işlemleri üzerinde de baskı kurdu. Öte yandan, bir süredir güvenli liman arayışının yansımakta güçlük çektiği ABD tahvil piyasası ise girişler gözleniyor. 10y vadeli tahvil faizinde işlemler 28 Mart sabahında %2.77'den geçiyor.

Orkun GÖDEK  
DenizBank  
Yatırım Hizmetleri Grubu  
Stratejist  
Düzen 3  
Türev Araçlar  
Kredi Derecelendirme  
Kurumsal Yönetim Der.  
[orkun.godek@denizbank.com](mailto: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

- 15.30 : ABD, GSYH, %2.7, Q4,
- 15.30 : ABD, kişisel tüketim, %3.8, Q4,
- 15.30 : ABD, çekirdek PCE, %1.9, Q4,
- 15.30 : ABD, ticaret dengesi, -74.4 milyar dolar, Şubat,
- 17.00 : ABD, bekleyen konut satışları, %2, Şubat,
- 19.00 : Fed, Bolstic 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. 1.2380 önemli destek konumunda.

# 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	3.9828	▲ 0.03	3.7014	Trend Geçildi	3.9696	Trend Geçildi	71.7	Aşırı Alım	08:37:38	
EURTRY	4.9490	▲ 0.19	4.4136	Trend Geçildi	4.9168	Trend Geçildi	77.5	Aşırı Alım	08:37:39	
GBPTRY	5.6619	▲ 0.40	4.9644	Trend Geçildi	5.6248	Trend Geçildi	82.5	Aşırı Alım	08:37:34	
TRY (Sepet Kur)	4.4659	▲ 0.13	4.0569	Trend Geçildi	4.4437	Trend Geçildi	77.7	Aşırı Alım	08:37:26	
EURUSD	1.2408	▲ 0.04	1.1914	Trend Geçildi	1.2382	Trend Geçildi	55.5	RSI Ara Seviyede	08:37:40	
GBPUSD	1.4196	▲ 0.28	1.3400	Trend Geçildi	1.4162	Trend Geçildi	63.5	RSI Ara Seviyede	08:37:40	
USDJPY	105.52	▲ 0.17	110.82	Trend Gerisinde	105.26	Trend Geçildi	40.9	RSI Ara Seviyede	08:37:40	

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](http://www.denizbank.com) adresinden bize ulaşabilirsiniz.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

5