

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 29/03

Sayı: 78

Günaydın,

Yurt içi işlemlerde ana gündem konusu Türk lirasındaki zayıflama ve Amerikan dolarına karşı çaprazda psikolojik açıdan kritik önemde bulunan 4.00 seviyesini geçişi olurken, BİST 100 bir süredir gösterdiği dirençte kırılma giderek günü düşüşle kapattı. ABD borsaları seans içi oynaklıklarını devam ettirirken, teknoloji hisseleri önderliğinde zayıflama serisi hafta ortasında da sürdü. Amazon'un piyasa değerinde 50 milyar dolardan fazla kayıp olurken, 2017 yılına ait ABD büyümesi yatırımcıların sakinlemesine imkan tanımadı.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları ağırlıklı bir şekilde pozitif işlemlerle gerçekleşti. Almanya ve Rusya varlıkları günü zayıf seyrile sonlandırırken, İsviçre grubunda performans %1.36 seviyesinde gerçekleşti. Euro Stoxx kapanışı ise %0.43 oldu.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa'dan ayrışma gözlemlendi. Majör ABD endekslerinin tamamı günü eksi işlemlerle sonlandırırken, önderlik bir kez daha -%0.85 ile Nasdaq endeksindeydi. Başkan Trump'ın Amazon'a yönelik rekabet düzenlemeleri ile ilgili araştırmalar yaptığı ve gelecek dönemde adım atabileceğine dair haberin Axios'da yer almasının ardından şirket hisseleri %4.4 düşüş gösterdi.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda satış dalgasının devam ettiğini görmekteyiz. NKY 225 -%0.06, Hang Seng -%0.03, CSI 300 %0.60 ve KOSPI -%0.52 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -92pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.3046 ile yuanda değer kaybına işaret etmekte.

Hafta ortasında takip edilen Amerikan veri seti gecikmeli de olsa ekonomideki güçlü performansın 2017 yılı için bir kez daha teyidini işaret etti. Son çeyrek büyüme rakamı %2.9'a revize edilirken, tasarruf oranındaki azalış, şirket karlılıkları ve tüketimin desteği veride öne çıkan başlıklar olarak sıralanabilir. Öte yandan, güçlü veri setinin aksine günün ikinci yarısında güçlenen Amerikan doları etkisi ve riskin hedge edilmesi düşüncesiyle tahvil faizlerinde düşüş takip edildi. Dolar endeksi 89-90 bandındaki sıkışmasını devam ettirirken, 29 Mart işlemlerinde dolar endeksinin düne kıyasla bir miktar geri çekildiği söylenebilir. Gün içerisinde açıklanacak olan Şubat ayı çekirdek PCE ve PCE deflatör verileri işlemler açısından yakından takip edilebilir.

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

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

1

Genel Değerlendirme Notu

Zayıf Amerikan doları temasının EURUSD paritesini yükseliş yönlü desteklemeye devam edebileceğini ancak yükselişlerin yatırımcılarda satış yönlü değerlendirilebileceğine yönelik beklentimizi koruyoruz. Kısa vadeli işlemlerde 1.2320 desteğinin öne çıktığını görebiliriz. 1.2350-1.2380 seviyeleri direnç, 1.2280 ise destek olarak takip edilebilir.

Risk iştahındaki azalışın geçtiğimiz günlerde 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. 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:

Genel Değerlendirme Notu

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 çikışlı olmak üzere küresel fiyatlamaları baskılayabilir.

Yeni günde ekonomik veri takvimi açısından yakından takip edilecek başlıklar

- 10.00 : Türkiye, GSYH, %6.7, 2017-Q4,
- 11.30 : İngiltere, GSYH, %1.4, 2017-Q4,
- 14.30 : TCMB, haftalık veriler,
- 15.00 : Almanya, TÜFE, %1.7, Mart,
- 15.30 : ABD, kişisel gelirler, %0.4, Şubat,
- 15.30 : ABD, kişisel harcamalar, %0.2, Şubat,
- 15.30 : ABD, PCE deflatör, %1.7, Şubat,
- 15.30 : ABD, çekirdek PCE, %1.6, Şubat,
- 17.00 : ABD, Michigan Üniv. tüketici güven endeksi, 102.0, Mart,
- 20.00 : Fed, Harker konuşması.

Genel Değerlendirme Notu

Fiyatlama Beklentilerimiz

BİST 100: Kısa vade için 113.000-110.000 destek, 115.000-117.000 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 4.0000 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 endekli tahvillere portföylerde yer verilebilir.

EUR/USD: Zayıf Amerikan doları temasının EURUSD paritesini yükseliş yönlü desteklemeye devam edeceğini düşünüyoruz. Kısa vadeli işlemlerde 1.2320 desteğinin öne çıktığını görebiliriz. 1.2350-1.2380 seviyeleri direnç, 1.2280 ise destek 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	4.0023	▼ -0.19	3.7040	Trend Geçildi	3.9885	Trend Geçildi	72.3	Aşırı Alım	09:04:05
EURTRY	4.9412	▼ -0.02	4.4187	Trend Geçildi	4.9348	Trend Geçildi	76.8	Aşırı Alım	09:04:05
GBPTRY	5.6380	▼ -0.13	4.9703	Trend Geçildi	5.6399	Trend Gerisinde	80.0	Aşırı Alım	09:04:01
TRY (Sepet Kur)	4.4704	▼ -0.11	4.0607	Trend Geçildi	4.4622	Trend Geçildi	77.4	Aşırı Alım	09:04:04
EURUSD	1.2329	▲ 0.17	1.1920	Trend Geçildi	1.2368	Trend Gerisinde	50.0	RSI Ara Seviyede	09:04:05
GBPUSD	1.4086	▲ 0.06	1.3407	Trend Geçildi	1.4136	Trend Gerisinde	55.9	RSI Ara Seviyede	09:04:05
USDJPY	106.55	▼ -0.28	110.81	Trend Gerisinde	105.77	Trend Geçildi	50.2	RSI Ara Seviyede	09:04:05

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.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

5

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