

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 30/03

Sayı: 79

Günaydın,

Günler sonra Türk lirası çaprazlarında ve tahvil faizlerinde düşüşün gözleendiği gün içerisinde yurt dışı varlıkların da olumlu yönde seyretmesi ile kayıplar sınırlandı. Paskalya tatiline girilmesi nedeniyle düşük likidite ortamı ve veri zayıf birkaç gün geçireceğiz. Bugün Avrupa ve ABD endeksleri, Pazartesi ise Avrupa endeksleri işlem görmeyecek. Türk lirasının sepet kur bazında sergilediği olumlu performansın birkaç gün daha devam etmesini bekliyoruz.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları genele yayılır bir şekilde yükselişe işaret etti. Bölge genelinde en ciddi değerlenme %1.64 ile Rusya varlıklarında olurken, İsviçre varlıkları -%0.17 ayrışma gösterdi. Gösterge endeks Euro Stoxx 50 günü %0.91 primle sonlandırdı.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer bir eğilim gözleendi. Majör ABD endekslerinin tamamı %1'in üzerinde primlenme gösterirken, Nasdaq endeksinde kapanış %1.64 yükselişe 7063 seviyesinden gerçekleşti. Kıta genelinde majör endeksler yükselirken, gelişmekte olan ülke varlıklarından Arjantin ve Peru'da baskılanma gözleendi.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda olumlu havanın açık endekslerde korunduğunu görmekteyiz. NKY 225 %1.06, CSI 300 %0.33 ve KOSPI %0.60 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -47pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.2881 ile yuanda değer kazancına işaret etmekte.

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 bölgesinin öne çıktığını görebiliriz. 1.2350-1.2380 seviyeleri direnç, 1.2280 ise destek olarak takip edilebilir.

Veri zayıf gün içerisinde fiyatlamalardaki olumlu seyrin korunabileceğini düşünüyoruz. Yaklaşık bir haftadır dolar/lira kuru için paylaştığımız 3.95-3.97 aralığında yoğunlaşma beklentimizin kur işlemlerinde yaşanan oynaklık nedeniyle gecikmeli gerçekleştiğini görüyoruz. Bu noktada belirtmek isteriz ki, Türk lirasının değer kaybı ve kazanımında sergilediği oynaklık yatırımcılarda öngörülebilirliğin azalmasına neden oluyor. Gelecek hafta yeni ay başlangıcı ile birlikte hızlanacak veri akışı öncesinde dolar/lira kurunun teknik açıdan 3.96 seviyesinin aşağısında kaldığı işlemlerde 3.94-3.90 aralığında dengelenebileceğini değerlendiriyoruz.

Önemli rapor hatırlatmaları

26-30 Mart haftasına ait değerlendirme raporumuza [Haftalık Piyasa Notu](#) başlığı altında ulaşabilirsiniz.

Bir önceki haftaya ait CFTC işlemlerini gösterir raporumuza [CFTC Raporu](#) başlığı altında ulaşabilirsiniz.

2018 yılına ait Strateji Raporumuza [2018 Strateji Raporu](#) başlığı altında 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 çıkışlı olmak üzere küresel fiyatlamaları baskılayabilir.

Yeni günde ekonomik veri takvimi açısından yakından takip edilecek başlıklar

- 10.00 : Türkiye, ödemeler dengesi, -5.7 milyar dolar, Şubat,
- 11.00 : Türkiye, yabancı turist gelişmeleri, Şubat.

Genel Değerlendirme Notu

Fiyatlama Beklentilerimiz

BİST 100: Kısa vade için 114.000-113.000 destek, 115.000-117.000 ise direnç olarak takip edilebilir.

Dolar/Lira: Portföylerde “taktik amaçlı-küresel risk ortamının hedge edilmesi” düşüncesi ile döviz bulundurulabilir. Gelecek hafta yeni ay başlangıcı ile birlikte hızlanacak veri akışı öncesinde dolar/lira kurunun teknik açıdan 3.96 seviyesinin aşağısında kaldığı işlemlerde 3.94-3.90 aralığında dengelenebileceğini değerlendiriyoruz.

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. Kısa vadeli işlemlerde 1.2320 bölgesinin 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	3.9472	▲ 0.12	3.7059	Trend Geçildi	3.9694	Trend Gerisinde	59.5	RSI Ara Seviyede	08:55:05	
EURTRY	4.8609	▲ 0.08	4.4229	Trend Geçildi	4.9072	Trend Gerisinde	59.4	RSI Ara Seviyede	08:55:05	
GBPTRY	5.5358	▲ 0.17	4.9751	Trend Geçildi	5.5983	Trend Gerisinde	60.7	RSI Ara Seviyede	08:55:03	
TRY (Sepet Kur)	4.4039	▲ 0.12	4.0639	Trend Geçildi	4.4378	Trend Gerisinde	60.2	RSI Ara Seviyede	08:55:03	
EURUSD	1.2308	▲ 0.07	1.1925	Trend Geçildi	1.2353	Trend Gerisinde	48.5	RSI Ara Seviyede	08:55:05	
GBPUSD	1.4025	▲ 0.05	1.3413	Trend Geçildi	1.4101	Trend Gerisinde	51.7	RSI Ara Seviyede	08:55:06	
USDJPY	106.16	▼ -0.25	110.78	Trend Gerisinde	106.04	Trend Geçildi	47.3	RSI Ara Seviyede	08:55:05	

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.

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