

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 03/04

Sayı: 83

Günaydın,

Avrupa kıtasında Paskalya tatilinin devam ettiği ilk işlem gününde Amerika kıtası işlemlerinde ciddi ölçekte satış baskısı ile karşılaşıldı. Teknoloji hisseleri bir kez daha zayıflamaya öncülük ederken, Asya seansı işlemlerinde de hareketin devam ettiğini görülmüyor. Yeni günde içeride en önemli haber başlığı olarak Mart ayı enflasyon rakamlarını takip edeceğiz.

Amerika kıtası işlemlerinde Amazon, Tesla, Apple ve Intel'e ait haber akışının oluşturduğu satış baskısına bağlı fiyatlamalar takip edildi. Apple'ın 2020 yılından itibaren ürünlerinde Intel tarafından üretilen çipleri kullanmayacağını ve kendi üretimine geçeceğini belirten Bloomberg haberinin ardından, Tesla ve Amazon'a dair endişeler de Nasdaq endeksindeki düşüşün %3 seviyesine yaklaşmasına zemin hazırladı. Gün sonunda Dow Jones -%1.90, S&P 500 -%2.23 ve Nasdaq -%2.74 düzeyinde performans sergiledi.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda TSİ 08.26'da satış baskısının devam ettiğini görülmüyor. NKY 225 -%0.52, Hang Seng -%0.62, CSI 300 -%0.86 ve KOSPI -%0.30 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -91pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.2833 ile yuanda değer kaybına işaret etmekte.

Oynaklık artışının ön plana çıktığı, temel makro göstergelere dair endişelerden ziyade şirket akışının yatırımcı nezdinde huzursuzluk yarattığı bir dönemden geçiyoruz. Yılın ilk çeyreğinde takip edilen satış baskısının Nisan ayının ilk işlem gününde de ABD hisse senetleri kaynaklı devam ettiği görülmüyor. VIX oynaklık değerinin %25 seviyesine ulaştığı yeni gün işlemlerinde zayıflamanın devam etme isteği ile karşılaşılabiriz. ABD tahvil faizlerindeki düşüş, ons altın değerindeki yükseliş ve Japon yenindeki değerlenme durumu güvenli liman arayışının yatırımcı düşüncelerinde bir adım öne çıktığını gösteriyor. Dışarıda böylesi kaygan bir zeminden bahsederken, gün içerisinde yerel varlıklar nezdinde en önemli gündem maddesi olarak TÜİK tarafından saat 10.00'da açıklanacak olan mart ayı enflasyon rakamlarını takip edeceğiz. Bloomberg Terminal üzerinde yer alan beklentiye göre, aylık %0.90, yıllıkta ise %10.03 TÜFE artışı gerçekleşebilir. Bir önceki ay Türk lirası cinsinden varlıkların zayıflama sürecinin başlangıcı Moody's kararı, enflasyon ve ödemeler dengesi verileri ile ivmelendiği hatırlanacak olursa, veri gün içerisinde oynaklığa neden olabilir.

Orkun GÖDEK
DenizBank
Yatırım Hizmetleri Grubu
Stratejist
Düzyey 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. Handikap olarak ise, riskli varlıklardan çıkış düşüncesi kapsamında Amerikan dolarının da talep görebileceği ihtimali.

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. Bu hafta yeni ay başlangıcı ile birlikte hızlanacak veri akışı öncesinde dolar/lira kuru açısından teknik olarak 3.96 bölgesinin öne çıktığını görebiliriz. Bant aralığının genişlemesi haber ve veri akışına paralel 3.95-4.00 şeklinde genişleyebilir. Şu aşamada net bir yön tayini yapmanın güç olduğu kanaatindeyiz.

Önemli rapor hatırlatmaları

2-6 Nisan haftasına ait değerlendirme raporumuza [Haftalık Piyasa Notu](#) başlığı altından ulaşabilirsiniz.

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

Nisan ayına ait beklentilerimize [Nisan Strateji 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 çıkışlı olmak üzere küresel fiyatlamaları baskılayabilir.

Yeni günde ekonomik veri takvimi açısından yakından takip edilecek başlıklar

- 10.00 : Türkiye, TÜFE, %0.90, Mart,
- 10.00 : Türkiye, TÜFE, %10.03, Mart,
- 10.55 : Almanya, imalat PMI, 58.4, Mart,
- 11.00 : Euro Bölgesi, imalat PMI, 56.6, Mart,
- 11.30 : İngiltere, imalat PMI, 54.7, Mart,
- 16.30 : Fed, Kashkari konuşması,
- 23.30 : Fed, Breinard konuşması.

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. Bu hafta yeni ay başlangıcı ile birlikte hızlanacak veri akışı öncesinde dolar/lira kuru açısından teknik olarak 3.96 bölgesinin öne çıktığını görebiliriz. Bant aralığının genişlemesi haber ve veri akışına paralel 3.95-4.00 şeklinde genişleyebilir. Şu aşamada net bir yön tayini yapmanın güç olduğu kanaatindeyiz.

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 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 | 3.9772 | ▲ 0.12 | 3.7106 | Trend Geçildi | 3.9715 | Trend Geçildi | 63.4 | RSI Ara Seviyede | 08:47:32 | |
| EURTRY | 4.8961 | ▲ 0.16 | 4.4323 | Trend Geçildi | 4.8921 | Trend Geçildi | 63.4 | RSI Ara Seviyede | 08:47:32 | |
| GBPTRY | 5.5906 | ▲ 0.22 | 4.9861 | Trend Geçildi | 5.5771 | Trend Geçildi | 65.6 | RSI Ara Seviyede | 08:47:30 | |
| TRY (Sepet Kur) | 4.4366 | ▲ 0.16 | 4.0709 | Trend Geçildi | 4.4315 | Trend Geçildi | 64.3 | RSI Ara Seviyede | 08:47:27 | |
| EURUSD | 1.2307 | ▲ 0.04 | 1.1936 | Trend Geçildi | 1.2308 | Trend Gerisinde | 48.5 | RSI Ara Seviyede | 08:47:32 | |
| GBPUSD | 1.4056 | ▲ 0.09 | 1.3426 | Trend Geçildi | 1.4042 | Trend Geçildi | 53.8 | RSI Ara Seviyede | 08:47:32 | |
| USDJPY | 106.01 | ▲ 0.11 | 110.72 | Trend Gerisinde | 106.29 | Trend Gerisinde | 46.3 | RSI Ara Seviyede | 08:47:32 | |

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