

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 04/04

Sayı: 84

Günaydın,

Paskalya tatilinden dönen Avrupa kıtası endeksleri gecikmeli de olsa satış tarafında yer almayı başardılar. Majör ABD endeksleri ise Amazon'a dair haber akışının devam etmesine rağmen günü pozitif tarafta kapattılar. Tahvil faizlerindeki yükselişin Amerikan dolarına değerlenme yönlü destek verdiği günde risk algısının kısmen de olsa toparlandığı görüldü. Yeni gün işlemlerinde haber akışının hızlanması nedeniyle oynaklık artışı görülebilir.

EMEA bölgesi endekslerinde satış baskısının belirlediği bir gün geride kaldı. Bölge genelinde hissedilen zayıflama dalgasında İtalya ve Rusya varlıklarının pozitif yönde ayrışması diğer katılımcıları etkilemekte cılız kaldı. Euro Stoxx 50 -%0.43, FTSE 100 -%0.37, CAC 40 -%0.29 ve DAX -%0.78 ile gün sonu kapanışı gerçekleştirdi.

Amerika kıtası işlemlerinde bir önceki günün aksine olumlu yönde seyir gözlendi. Başkan Trump'ın Amazon'a yönelik eleştirileri Twitter hesabı üzerinden devam ederken, Bloomberg tarafından servis edilen ve Beyaz Saray kaynaklarına dayandırılan haberde, yönetimin şu aşamada şirkete yönelik bir adım atma hazırlığında olmamasına değinmesi yükselişi destekleyen unsur oldu. Gün sonunda majör ABD endekslerinin tamamı olumlu kapanışlar gerçekleştirirken, S&P 500 endeksi 200 günlük hareketli ortalamasının üzerine geldi. Kıta geneline yayılan yükselişe gelişmekte olan ülke varlıkları da katılırken, Brezilya -%0.05 ile zayıf performans ortaya koydu.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda yatay-karışık bir seyirle karşılaşıyoruz. NKY 225 %0.21, Hang Seng -%0.25, CSI 300 %0.76 ve KOSPI -%1.37 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -54pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.2926 ile yuanda değer kaybına 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

Ticarete yönelik kaygıların tartışma konusu olduğu haber akışı devam ediyor. Çin'in ABD'den ithal ettiği 128 kalem ürüne yönelik tarife açıklamasının ardından daha önceden ilan edilen ABD tarafının paketine dair detaylar belli oldu. Yönetimden yapılan açıklamada yaklaşık 1300 Çin ürününü kapsayan bir tarife uygulamasına geçilecek. Vergi oranının %25'e çekileceği pakette, tüketiciye geçişkenliğin az olması için bilgi teknolojilerinden yüksek teknolojlili ürünlere, makine ve robotlara yönelik birçok sektöre yer veriliyor. Çin tarafı ise açıklamanın ardından verdiği beyanatta, yanıt verileceğini duyurdu.

Dışarıda devam eden gündem bir yana, içeride politika cephesinde önemli gelişmeler yaşanıyor. Rusya Devlet Başkanı Putin'in Ankara ziyaretinde iki ülke açısından politik ve ekonomik birçok başlık ele alınırken, İran tarafının da katılımı ile bugün üçlü Suriye zirvesi gerçekleştirilecek. S400 savunma sistemleri konusunda Rus tarafı ile teslimatın süresi konusunda görüşmelerin devam ettiği belirtilirken, Temmuz 2019 tarihinin öne çıktığı belirtiliyor.

Yeni gün işlemlerinde yatay-pozitif duruşun belirlediğini görebiliriz. 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, Salı günü raporumuzda da belirttiğimiz üzere, riskli varlıklardan çıkış düşüncesi kapsamında Amerikan dolarının talep görebileceğini belirtmek isteriz.

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.

Bugün Euro Bölgesi ve ABD'de takip edilecek haber akışının seans içi oynaklıklara neden olabileceği ihtimali göz ardı edilmemeli. Avrupa kıtasında enflasyon, ABD'de ise özek sektör istihdamı, ISM imalat dışı endeks, fabrika ve dayanıklı mal siparişleri verileri odakta olacak.

Genel Değerlendirme Notu

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:

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

- 12.00 : Euro Bölgesi, TÜFE, %1.4, Mart,
- 12.00 : Euro Bölgesi, çekirdek TÜFE, %1.1, Mart,
- 14.30 : Türkiye, reel efektif döviz kuru endeksi, Mart,
- 15.15 : ABD, ADP özek sektör istihdamı, 210 bin, Mart,
- 16.45 : Fed, Bullard konuşması,
- 16.45 : ABD, Markit, hizmet ve bileşik endeksler, Mart,
- 17.00 : ABD, ISM imalat dışı endeks, 59.0, Mart,
- 17.00 : ABD, fabrika siparişleri, %1.7, Şubat,
- 17.00 : ABD, dayanıklı mal siparişleri, Şubat,
- 18.00 : Fed, Mester 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, 1.2280-1.2250 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	3.9931	▲ 0.12	3.7130	Trend Geçildi	3.9704	Trend Geçildi	65.3	RSI Ara Seviyede	08:51:13	
EURTRY	4.9035	▲ 0.18	4.4369	Trend Geçildi	4.8840	Trend Geçildi	64.2	RSI Ara Seviyede	08:51:13	
GBPTRY	5.6216	▲ 0.26	4.9916	Trend Geçildi	5.5756	Trend Geçildi	68.0	RSI Ara Seviyede	08:51:06	
TRY (Sepet Kur)	4.4479	▲ 0.14	4.0744	Trend Geçildi	4.4269	Trend Geçildi	65.7	RSI Ara Seviyede	08:50:52	
EURUSD	1.2277	▲ 0.06	1.1940	Trend Geçildi	1.2294	Trend Gerisinde	46.2	RSI Ara Seviyede	08:51:13	
GBPUSD	1.4079	▲ 0.16	1.3431	Trend Geçildi	1.4043	Trend Geçildi	55.5	RSI Ara Seviyede	08:51:13	
USDJPY	106.51	▼ -0.09	110.69	Trend Gerisinde	106.34	Trend Geçildi	50.5	RSI Ara Seviyede	08:51:13	

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