

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 11/04

Sayı: 92

Günaydın,

Rus ve Türk varlıkları satış baskısı altında kalmaya devam ederken, küresel çapta toparlanma isteği öne çıktı. Amerikan dolarının değer kaybettiği gün içerisinde tahvil faizleri yatay seyrederken, euro/dolar paritesi ise Nowotny'nin açıklamaları ile yükseldi. Hafta ortası işlemlerinde ABD kaynaklı veri akışının hızlanacak olması nedeniyle Amerikan doları fiyatlamaları varlık gruplarında oynaklık artışına neden olabilir.

Piyasalar

EMEA bölgesi endeksleri gün sonu kapanışlarını Rusya varlıkları dışında pozitif yönde yaptılar. Euro Stoxx 50 %0.70, FTSE 100 %1, CAC 40 %0.84 ve DAX %1.11 düzeyinde performans sergiledi. Rusya varlıkları ise (USD) -%0.38 ile zayıflama isteğini devam ettirdiler.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa'dan devralınan olumlu havanın korunduğu görüldü. Majör ABD endekslerinin tamamı günü artı ile kapatırken, primlenme %2 seviyesine yakın gerçekleşti. Nasdaq endeksinde gün sonu kapanışı %2.07 dikkat çekti. Kıtanın geri kalan önemli endekslerinde de olumlu duruş gözlenirken, Şili varlıkları -%0.48 ile ayrıştı. Bir süredir baskı altında kalan Brezilya varlıkları ise gün sonunda %1.44 yükselerek toparlanma gösterdi.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda karışık bir resim ile karşılaşıyoruz. NKY 225 -%0.36, Hang Seng %0.89, CSI 300 %0.70 ve KOSPI -%0.20 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -55pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.2911 ile yuanda değer kazancına işaret etmekte.

Orkun GÖDEK
DenizBank
Yatırım Hizmetleri Grubu
Stratejist
Düzen 3
Türev Araçlar
Kredi Derecelendirme
Kurumsal Yönetim Der.
orkun.godek@denizbank.com
+90 212 348 51 60
İSTANBUL

Genel Değerlendirme Notu

Haber akışı

İran Merkez Bankası tarafından yerel para birimindeki zayıflamanın ardından döviz kurunda sabitleme işlemine gidildiği açıklandı. Buna göre, dolar/riyal kuru 42 bin seviyesinde belirlendi. BBC'nin haberine göre, serbest piyasa işlemlerinde kur seviyesi 60 bin seviyesinden geçmekte.

Merakla beklenen Birleşmiş Milletler Güvenlik Konseyi toplantıları gerçekleştirildi. Gerek ABD, gerekse Rusya tarafından verilen teklifler beklendiği üzere veto edildi.

Facebook'un kurucusu ve yönetim kurulu başkanı Mark Zuckerberg, kullanıcı bilgilerinin izinsiz kullanımı nedeniyle ABD Kongresi'nde ifade verdi. Tüm sorumluluğu üzerine alan Zuckerberg, senatörlerden özür diledi.

Avrupa havacılık otoritesi EUROCONTROL tarafından Doęu Akdeniz'de yapılacak uçuşlar için muhtemel Suriye saldırısı nedeniyle hava yolu şirketlerine uyarıda bulunuldu. Söz konusu uyarı 72 saat içerisinde havadan karaya füzelerin veya seyir füzelerinin ateşlenebileceği ve haberleşme araçlarında kesinti olabileceğini içeriyor.

ABD'de Mart ayına ait ÜFE verileri açıklandı. Gerek aylık, gerekse yıllık hesaplamalarda piyasa beklentisinin üzerinde gerçekleşmeler gözlenirken, bugün açıklanacak olan TÜFE verisi öncesinde piyasa işlemcilerine sinyal etkisi olabileceğini düşünüyoruz. Açıklanan veride, manşet ÜFE yıllık %3, çekirdek ÜFE ise %2.7 oldu.

Hazine, Mart 2028 vadeli ihalede toplamda 1.9 milyar TL borçlanma gerçekleştirdi. Yeniden ihaleye çıkılan kağıt için bileşik faiz %13.21, ortalama fiyat seviyesi ise 98,488 oldu. 20 Mart tarihinde gerçekleştirilen son ihalede 1.9 milyar TL borçlanılmış; bileşik faiz %12.83, ortalama fiyat ise 99,735 olmuştu. İki ihale arasındaki faiz değişimi piyasa koşullarına bağlı olarak 38bp düzeyinde gerçekleşti. Piyasanın yarın dönüşü 1 milyar TL seviyesinde bulunurken üzerinde karşılama oldu. Tüm rakam piyasaya verildi. Nisan ayı için 4.2 milyar TL beklenen iç borçlanma rakamı öngörölmüştü.

Genel Değerlendirme Notu

Fiyatlamalar

Amerikan dolarının zayıfladığı, tahvil faizlerinin yatay seyrettiği günün ana teması Çin Devlet Başkanı Xi Jinping tarafından yapılan ve piyasa nezdinde pozitif algılanan açıklamalar oldu. ABD endeksleri günü ciddi yükselişlerle tamamlarken yeni gün işlemlerinde Asya'da oluşan resmin karışık olduğunu görüyoruz. Dolar endeksinin 90 seviyesi aşağısındaki oluşumu devam ederken, veri akışının gün içerisinde Amerikan doları lehine ortam yaratabileceğini söylemek mümkün.

Amerikan dolarının genel olarak zayıf performansını korumasını ancak kısa vadeli tepkilerle risk algısının değiştiği dönemlerde değerlenme çabası gösterebileceğini düşünmeye devam ediyoruz. EURUSD paritesi işlemlerinde 1.2250-1.2320 aralığındaki sıkışma isteğinin net haber akışı oluşana dek sürdüğünü görebiliriz. 1.2380 ve 1.2410 direnç, 1.2320-1.2280 ise destek olarak izlenebilir.

Türk lirası ise bu süreçte genel olarak zayıf kalmaya devam edebilir. 25 Nisan'da gerçekleştirilecek olan PPK toplantısına dek söz konusu eğilim korunabilir. Her ne kadar Türk lirasının gerek reel anlamda, gerekse de son dönem hareketinde bir miktar fazla değer kaybettiğini düşünsek de dışarıdaki belirsizliğin henüz netliğe kavuşmamış olması baskılanma durumunun sürmesine imkan tanıyor. 4.1000-4.0700 seviyeleri kırılmadıkça kısa vadede TL'de değerlenme çabaları zayıf kalabilir. **Yön açısından artan belirsizlikler nedeniyle net bir yorum yapmanın şu aşamada güç olduğu kanaatindeyiz.**

Genel Değerlendirme Notu

Önemli rapor hatırlatmaları

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

- 10.00 : Türkiye, ödemeler dengesi, -4.2 milyar dolar, Şubat,
- 11.30 : İngiltere, ödemeler dengesi, -2.6 milyar pound, Şubat,
- 11.30 : İngiltere, sanayi üretimi, %2.9, Şubat,
- 14.00 : ECB, Draghi konuşması,
- 15.30 : ABD, TÜFE, %2.4, Mart,
- 15.30 : ABD, çekirdek TÜFE, %2.1, Mart,
- 16.00 : ECB, Hakkarinen konuşması,
- 17.40 : ECB, Angeloni konuşması,
- 21.00 : FOMC toplantı tutanakları, Mart.

Genel Değerlendirme Notu

Fiyatlama Beklentilerimiz

BİST 100: Kısa vade için 110.000 desteğini önemsiyoruz. Kırılması halinde satışlar 107.000 seviyesine dek devam edebilir. 112.000-113.000 puan seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

Dolar/Lira: Portföylerde “taktik amaçlı-küresel risk ortamının hedge edilmesi” düşüncesi ile döviz bulundurulabilir. 4.1000-4.0700 seviyeleri kırılmadıkça kısa vadede TL’de değerlendirme çabaları zayıf kalabilir. **Yön açısından artan belirsizlikler nedeniyle net bir yorum yapmanın şu aşamada 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 endeksli tahvillere portföylerde yer verilebilir.

EUR/USD: EURUSD paritesi işlemlerinde 1.2250-1.2320 aralığındaki sıkışma isteğinin net haber akışı oluşana dek sürdüğünü görebiliriz. EURUSD paritesi işlemlerinde 1.2250-1.2320 aralığındaki sıkışma isteğinin net haber akışı oluşana dek sürdüğünü görebiliriz. 1.2380 ve 1.2410 direnç, 1.2320-1.2280 ise destek olarak izlenebilir.

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	4.1183	▲ 0.14	3.7262	Trend Geçildi	4.0801	Trend Geçildi	76.5	Aşırı Alım	08:55:06	
EURTRY	5.0941	▲ 0.24	4.4613	Trend Geçildi	5.0255	Trend Geçildi	79.6	Aşırı Alım	08:55:06	
GBPTRY	5.8419	▲ 0.19	5.0204	Trend Geçildi	5.7611	Trend Geçildi	80.7	Aşırı Alım	08:55:03	
TRY (Sepet Kur)	4.6059	▲ 0.23	4.0933	Trend Geçildi	4.5526	Trend Geçildi	79.7	Aşırı Alım	08:54:43	
EURUSD	1.2366	▲ 0.08	1.1963	Trend Geçildi	1.2313	Trend Geçildi	54.5	RSI Ara Seviyede	08:55:06	
GBPUSD	1.4185	▲ 0.06	1.3460	Trend Geçildi	1.4117	Trend Geçildi	61.2	RSI Ara Seviyede	08:55:06	
USDJPY	107.05	▼ -0.14	110.55	Trend Gerisinde	107.07	Trend Gerisinde	53.8	RSI Ara Seviyede	08:55:06	

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.

7