

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 13/04

Sayı: 94

Günaydın,

Hisse senedi endekslerinin Suriye'ye yönelik muhtemel askeri hareket haber akışındaki gecikmenin etkisiyle primlendiği günde Türk ve Rus varlıkları kayıplarını azaltma çabası içerisinde girdiler. Yerel varlıkların toparlanma trenine binmekte gecikmemesi bitirmeye hazırlandığımız haftanın elle tutulur en önemli gelişmesi konumunda. Trump'ın TPP anlaşmasına dönüş için uygun şartların neler olabileceğine yönelik ekibinden çalışma talebinde bulunması yeni gün işlemlerinde olumlu yaklaşımın oluşmasına neden oluyor.

Piyasalar

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışlarının tamamı pozitif işlemlerle gerçekleşti. Euro Stoxx 50 %0.71, FTSE 100 %0.02, CAC 40 %0.59 ve DAX %0.98 düzeyinde performans sergiledi. Bölgenin Avrupa işlemlerinde en ciddi değerlenme %1.27 ile koalisyon görüşmeleri için ikinci tura geçilen İtalya varlıklarında olurken, Rusya varlıkları (USD) günü %3.84 ile sonlandırdı.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer bir resim oluştu. Majör ABD endekslerinde gün sonu kapanışları %1 primlenme seviyesine dek ulaşırken, kıta geneline de duruşun yansıdığı görüldü. Gelişmekte olan Amerika ülkelerinden Kolombiya ve Peru varlıkları sınırlı düzeyde negatif yönde ayrışırken, diğer grup üyelerinde iyimserlik korundu.

Asya seansında yeni gün fiyatlamalarına baktığımızda yatay-olumlu yaklaşımın korunduğunu görmekteyiz. Başkan Trump'ın TPP açıklamasının ardından NKY 225 %0.69 ile fiyatlanırken, Çin'de ticaret dengesinin sürpriz bir şekilde açık vermesinin ardından ülke endekslerinde zayıflamalar yaşanıyor. TSİ 08.42'de CSI 300 endeksi -%0.37 ile işlem görürken, bölgenin önemli endekslerinden KOSPI ise %0.48 ile fiyatlanmakta. CNH-CNY spreadi -34 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.2898 ile yuanda hafif çapta değer kaybına 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

Suriye'ye yönelik muhtemel askeri harekate yönelik beklentiler Perşembe günü işlemlerinde fiyatlamalara negatif yönde etkide bulunmazken, gecikmenin iyimserlik tarafında değerlendirildiği görüldü. Askeri kanat temsilcilerinin Beyaz Saray'da gerçekleştirilen toplantılarda siyaseti müdahale edilmemesine yönelik ikna çabalarının şu aşamada sonuç vermekten ziyade konuyu kilitleme noktasına taşımalarını yatırımcılar alım tarafında pozisyonlanarak değerlendirmek istiyorlar. Beyaz Saray Sözcüsü Sarah Sanders'ın basına yaptığı açıklamalarda, Ulusal Güvenlik Konseyi toplantısından herhangi bir kararın çıkmadığını ve Başkan Trump'ın müttefik temsilcileri Macron ve May ile tekrar görüşeceğini belirtmesinin ardından haftanın son işlem gününde yaklaşımlar bekle-gör modunda geçebilir.

Meksika Merkez Bankası, Nisan ayı olağan para politikasını belirleme toplantısında gösterge faiz oranını %7.5 seviyesinde sabit tuttuğunu açıkladı. Piyasa beklentisi ile ağırlıklı bir şekilde örtüşen hamlenin ardından NAFTA sürecine yönelik iyimserliğin de etkisiyle MXN çaprazlarında para birimi lehine oluşumlar gözleniyor.

TCMB Başkanı Sayın Murat Çetinkaya tarafından dün yapılan bir sunumda gerektiğinde ek sıkılaştırma önlemlerine başvurulabileceğinin belirtilmesi Türk lirasında son dönem içerisinde gözlenen değer kaybının sınırlanmasına ve telafisine imkan tanıdı. Bir önceki gün Başbakan Sayın Binali Yıldırım'ın olumlu ve ortamı sakinleştirici açıklamalarının ardından Başkan Çetinkaya'nın da mesajlarını oynaklığın artış gösterdiği ortamda olumlu okuyoruz.

Çin'de USD cinsinden Mart ayı ticaret dengesi gerçekleşmesi 27.5 milyar dolar seviyesinde bulunan piyasa beklentisinin gerisinde kalarak -4.98 milyar dolar seviyesinde gerçekleşme gösterdi. İhracat yıllık bazda -%2.7 olurken, ithalat ise %14.4 seviyesinde gerçekleşti.

Genel Değerlendirme Notu

Fiyatlamalar

Hızlı haber akışına rağmen Amerikan dolarında somut bir değerlenme olmaması yatırımcıları şu aşamada panik satışlarına ve güvenli liman olarak adlandırılan araçlara yönelme konusunda engellemeye devam ediyor. Dolar endeksinin 90 seviyesi aşağısındaki oluşumu devam ederken, tahvil faizleri ABD’de kısmi ölçekte yukarı yönde hareketlilik gösterdi. 10 yıl vadeli tahvilde faiz %2.81 seviyesinde oluşurken, yakın vadeye kıyasla 3 bp kadar yükselişe işaret etmekte.

Amerikan dolarının genel olarak zayıf performansını korumasını ancak kısa vadeli tepkilerle risk algısının değiştiği dönemlerde değerlenme çabası gösterebileceğini düşünmeye devam ediyoruz. EURUSD paritesi işlemlerinde 1.2250-1.2350 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. Öte yandan TCMB’ye yönelik muhtemel adımların yarattığı beklenti nedeniyle 4.1000-4.2000 aralığında Türk lirasının açığa satılmasında azalış görülebilir. **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

- 09.00 : Almanya, TÜFE, %1.6, Mart,
- 12.00 : Euro Bölgesi, ticaret dengesi, 20.2 milyar euro, Şubat,
- 15.00 : Fed, Rosengren konuşması,
- 16.00 : Fed, Bullard konuşması,
- 17.00 : ABD, JOLTS raporu, Şubat,
- 17.00 : ABD, Michigan Üniversitesi endeksleri, Nisan,
- 20.00 : Fed, Kaplan konuşması.

Genel Değerlendirme Notu

Fiyatlama Beklentilerimiz

BİST 100: Kısa vade için 110.000 seviyesini önemsiyoruz. Aşılamaması halinde satışlar 107.000 seviyesine dek satışlar devam edebilir. 110.000-112.000 seviyeleri direnç olarak izlenebilir.

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. 4.1030-4.0700 destek, 4.1300-4.1500 ise direnç olarak izlenebilir. **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 endekli tahvillere portföylerde yer verilebilir.

EUR/USD: EURUSD paritesi işlemlerinde 1.2250-1.2350 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	4.1057	▼ -0.10	3.7312	Trend Geçildi	4.1073	Trend Gerisinde	70.7	Aşırı Alım	08:58:08	
EURTRY	5.0629	▼ -0.15	4.4708	Trend Geçildi	5.0701	Trend Gerisinde	70.5	Aşırı Alım	08:58:08	
GBPTRY	5.8432	▼ -0.09	5.0322	Trend Geçildi	5.8285	Trend Geçildi	78.1	Aşırı Alım	08:58:07	
TRY (Sepet Kur)	4.5845	▼ -0.05	4.1005	Trend Geçildi	4.5879	Trend Gerisinde	71.7	Aşırı Alım	08:57:59	
EURUSD	1.2328	▲ 0.01	1.1972	Trend Geçildi	1.2340	Trend Gerisinde	50.8	RSI Ara Seviyede	08:58:08	
GBPUSD	1.4231	▲ 0.02	1.3473	Trend Geçildi	1.4189	Trend Geçildi	63.9	RSI Ara Seviyede	08:58:09	
USDJPY	107.48	▲ 0.14	110.49	Trend Gerisinde	107.11	Trend Geçildi	56.8	RSI Ara Seviyede	08:58:08	

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