

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 16/04

Sayı: 95

Günaydın,

ABD ve müttefikleri, bir haftadır üzerinde yapılan çalışmaların ardından Suriye’de belirlenen hedeflere yönelik askeri hareket gerçekleştirdi. İlk piyasa tepkileri fiyatlamanın sınırlı kalacağına işaret etse de Başkan Trump’ın politik arenadaki sıkışma durumu devam ediyor. James Comey’nin açıklamaları Amerikan dolarında zayıflamaya, tahvil faizlerinde ise yükselişe neden oluyor.

Piyasalar

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları Rusya varlıkları dışında pozitif işlemlerle gerçekleşti. Euro Stoxx 50 %0.12, FTSE 100 %0.09, CAC 40 %0.11 ve DAX %0.22 düzeyinde performans sergiledi. Rusya varlıkları ise (USD) günü -%1.83 gibi zayıf bir performansla tamamladı.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansının aksine zayıflama eğilimi öne çıktı. Majör ABD endekslerinin tamamı günü eksi işlemlerle sonlandırırken, kıta geneline de eğilimin sirayet ettiği görüldü. Brezilya, Kolombiya ve Arjantin varlıklarında hafta kapanışları %1’in üzerinde değer kayıplarıyla gerçekleşti.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda Japonya ve nispeten Güney Kore dışında satış baskısının yakından hissedildiğini görmekteyiz. TSİ 08.42’de NKY 225 %0.20, Hang Seng -%1.74, CSI 300 -%1.71 ve KOSPI %0.03 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -12 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.2884 ile yatay seyretti.

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

Beklenen Suriye askeri harekatı gerçekleştirildi. ABD, müttefikleri Fransa ve İngiltere ile birlikte Suriye’de belirlenen askeri hedeflere yönelik hava saldırıları düzenledi. Pentagon’dan yapılan açıklamada, birden fazla hedefin operasyon kapsamında vurulduğu belirtilirken, Rusya ise, ABD’de bulunan temsilcilikleri kanalıyla saldırının sonuçsuz kalmayacağını açıkladı. (BBC)

Fransa Cumhurbaşkanı Emmanuel Macron tarafından yapılan açıklamalarda, Suriye’ye düzenlenen askeri harekat neticesinde, Türklerin Ruslardan ayırdıklarını belirtti. Macron, Türk tarafının kimyasal silahları kınadığını belirtirken, Suriye’den çekilmeyi değerlendiren ABD Başkanı Trump’ı da kalmanın gerekliliği konusunda ikna ettiklerini açıkladı. (BBC)

ABD’nin BM Büyükelçisi Nikki Haley tarafından yapılan açıklamada, Pazartesi günü Hazine Bakanı Mnuchin tarafından Rusya’ya yönelik yeni yaptırımların duyurulacağı belirtildi. Buna göre, yaptırımların kapsamı, Esad rejimi ve kimyasal silah kullanımıyla ilişkisi bulunan tüm kişilere yönelik olacak. (BloombergHT)

Cumhurbaşkanı Sayın Erdoğan hafta sonu yapılan açıklamalarda, "Kalktılar bu ara bize kur savaşı ilan ettiler. Ne ilan ederseniz edin, avucunuzu yalarsınız avucunuzu ama buradan bir şey daha söylüyorum; ey finans sektörünün içerisinde olanlar, bizi kur, şu, bu bunlarla tehdit etmeye kalkmayın, bu ülkede yaşam hakkı bulamazsınız. Bak bu kadar açık söylüyorum çünkü bize kur savaşı, finans sektörüyle böyle bir müdahale, adeta bu memlekete ihanettir. Ona fırsat veremeyiz." dedi. (BloombergHT)

Alman haber ajansı Funke Mediengruppe, Avrupa Komisyonu’nun Salı günü yayınlayacağı ilerleme raporunda Türkiye ile müzakerelerinde yeni fasılların açılmayacağını belirtti. (Bloomberg)

Balkan Trump’ın görevden aldığı FBI eski direktörü James Comey ABC News’e röportaj verdi. Başkan’ın Ruslarla anlaşma yapmış olup olmadığı konusunda sorulan soruya, Comey tarafından “sanırım mümkün, bilemiyorum. Bu cümleleri bir ABD Başkanı için kullanacağımı tahmin edemedim” şeklinde yanıt verdi. (Bloomberg)

Genel Değerlendirme Notu

Fiyatlamalar

Hafta sonu tatili sırasında yakından takip edilen Suriye haber akışının yeni hafta fiyatlamaları açısından ciddi ölçekte sorun başlığı olacağını “mevcut koşullar dahilinde” düşünmüyoruz. Nitekim, Asya’da gerçekleşen ilk işlemler ve güvenli liman olarak tanımlanan varlık gruplarının gösterdikleri tepkileri düşüncemize teyit olarak almak mümkün. Öte yandan, bugün ABD Hazinesi tarafından açıklanacağı duyurulan Rusya’ya yeni yaptırım paketinin ise Rus ve bölge varlıkları üzerinde negatif baskılaması olabileceğini ise göz ardı etmiyoruz. Yakın vadede açıklanan yaptırım kararının ardından Rus ve Türk varlıkları üzerindeki dalgalanma hatırlanacak olursa, ihtiyatlılık kavramının ne denli önemli olduğu da anlaşılacaktır.

Dolar endeksinin 90 seviyesinin aşağısındaki oluşumunu koruduğu ortamda CFTC tarafından açıklanan verilere göre, spekülörlerin kısa yönde aldıkları Amerikan doları pozisyonlanması 5 yılın zirvesinde bulunuyor. Yatırımcılar açısından gösterge olarak izlenen Amerikan tahvil faizleri ise yeni hafta işlemlerinde bir miktar yukarı yönde hareketlilik içerisinde. 10y vadeli tahvil faizi %2.83 seviyesinin hafif üzerinde oluşurken, 2y vadeli ise %2.36 seviyesinde oluşmakta.

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

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, sanayi üretimi, %10.4, yıllık, Şubat,
- 10.00 : Türkiye, işsizlik oranı, Ocak,
- 11.00 : Türkiye, merkezi yönetim bütçesi, Mart,
- 15.30 : ABD, Empire imalat endeksi, 18.6, aylık, Mart,
- 15.30 : ABD, perakende satışlar, %0.4, aylık, Mart,
- 19.00 : Fed, Kaplan konuşması,
- 19.00 : Fed, Kashkari konuşması,
- 20.15 : Fed, Bostic konuşması.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

4

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 değerlenme 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	4.1022	▲ 0.12	3.7336	Trend Geçildi	4.1116	Trend Gerisinde	69.3	RSI Ara Seviyede	09:06:07	
EURTRY	5.0614	▲ 0.15	4.4755	Trend Geçildi	5.0768	Trend Gerisinde	69.5	RSI Ara Seviyede	09:06:06	
GBPTRY	5.8485	▲ 0.24	5.0382	Trend Geçildi	5.8450	Trend Geçildi	77.3	Aşırı Alım	09:06:07	
TRY (Sepet Kur)	4.5821	▲ 0.16	4.1040	Trend Geçildi	4.5929	Trend Gerisinde	70.3	Aşırı Alım	09:05:57	
EURUSD	1.2334	▲ 0.02	1.1977	Trend Geçildi	1.2343	Trend Gerisinde	51.4	RSI Ara Seviyede	09:06:06	
GBPUSD	1.4254	▲ 0.11	1.3480	Trend Geçildi	1.4215	Trend Geçildi	65.3	RSI Ara Seviyede	09:06:07	
USDJPY	107.20	▼ -0.14	110.45	Trend Gerisinde	107.17	Trend Geçildi	54.3	RSI Ara Seviyede	09:06:07	

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