

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 25/04

Sayı: 103

Günaydın,

Küresel tahvil faizlerindeki yükseliş hareketi endeksler üzerinde baskı unsuru olarak belirmeye devam ediyor. Avrupa işlemlerinde etkisi sınırlı kalan durum, Amerika seansı içerisinde bilançoların yatırımcılarda yarattığı memnuniyetsizlikle birleşince satış ivmesinin kuvvetli olmasına zemin hazırladı. Yeni gün işlemlerinde içeride en önemli gündem maddesi olarak TCMB-PPK kararı takip edilecek. Beklentimiz, GLP borç verme faiz oranında 50bp artışa gidilmesi yönünde.

Piyasalar

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları karışık bir resim ortaya koydu. Euro Stoxx 50 -%0.06, FTSE 100 %0.36, CAC 40 %0.10 ve DAX -%0.17 ile kapanış gerçekleştirdi. Bölge genelinde en ciddi değerlenme %0.80 ile Rusya (USD) varlıklarında olurken, kayıpta ilk sırada -%0.77 ile İsveç varlıkları yer aldı.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansından net bir ayrışma gözlemlendi. Takip edilen majör endekslerin tamamı günü eksi işlemlerle tamamlarken, ABD endekslerinde kayıplar %2 seviyesine yaklaştı. Dow Jones -%1.74 ile günü tamamlarken puan kaybı -424 oldu. Kıtanın takip edilen gelişmekte olan ülke varlıkları arasında Arjantin -%1.20, Brezilya ise -%0.16 ile kapanış gerçekleştirdi.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda zayıflama eğiliminin devam ettiğini görmekteyiz. NKY 225 -%0.35, Hang Seng -%0.99, CSI 300 -%0.35 ve KOSPI -%0.98 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 8 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.3066 ile yuanda değer kazancına 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

Haber Akışı

AK Parti Genel Başkan Yardımcısı Yazıcı, erken seçime ilişkin açıklamalarda bulunurken, partilerindeki 3 dönem kuralının da devam ettiğini söyledi. (NTV)

CHP lideri Kılıçdaroğlu ile İYİ Parti Genel Başkanı Akşener, bugün saat 13.00'te bir araya gelecek. (NTV)

ABD Başkanı Trump, 1915 olayları için 'Büyük Felaket' ifadesini kullandı. (NTV)

ABD Başkanı Donald Trump ve Fransa Cumhurbaşkanı Emmanuel Macron, İran ile yeni bir nükleer anlaşma için çalışılması konusunda anlaştı. (BBC Türkçe)

ABD Başkanı Donald Trump, Fransa Cumhurbaşkanı Emmanuel Macron ile Beyaz Saray'da yaptığı görüşme sonrası Suriye'deki Amerikan askerlerin durumuna ilişkin açıklamalarda bulundu. Trump, "Eve geri dönmek istiyoruz ve döneceğiz. Ama orada kuvvetli ve kalıcı bir iz bırakmak istiyoruz" dedi. (BBC Türkçe)

Genel Değerlendirme Notu

Fiyatlamalar

Tahvil faizlerindeki yükseliş hareketi bir kez daha küreselde yatırımcı huzursuzluğu yaratmaya devam etmekte. Hisse senetlerine dair fiyatlamalar satış baskısına işaret ederken, hareketin yeni gün işlemlerine de sirayet ettiği görülmekte. Konunun çıkış noktası olan emtia fiyatlarındaki yükseliş –temelde petrol kontratları- ise kısmen zayıflamış durumda. Amerikan dolarının faizlerdeki seyirle olan ilişkisi ise hafta başlangıcındaki ivmesi kadar kuvvetli değil. Dolar endeksi TSİ 08.37’de 91 seviyesi sınırında işlem görmekte.

Amerikan 10y vadeli tahvil faizinde psikolojik açıdan önemsenen %3 seviyesi Salı günü işlemlerinde yukarı yönde geçildi. Böylece, 2014 yılından bu yana ilk kez söz konusu bölgenin üzeri test edilmiş oldu. Yıl içerisinde %3-%3.15 aralığına yönelik hareketin beklentilerimiz dahilinde olduğunda belirtmekle birlikte, son gelişmelerin temelinde emtia grubu fiyatlarının yer aldığını ve para politikalarına yönelik beklentilerden şekillenmediğini düşündüğümüz için uzun soluklu bir süreçte olduğumuz değerlendirmesini yapmakta güçlük çekiyoruz.

Brent tipi petrol için \$71 seviyesini destek, \$77 ve \$81 seviyelerini ise direnç olarak izliyoruz.

Dolar endeksinin yükseliş yönlü tepki hareketi içerisinde olduğunu düşündüğümüzde EURUSD paritesinin de 1.2170 desteğine yönelik eğilim içerisinde olmasını bekleriz. Şayet, emtia grubu fiyatlarında ve tahvil faizlerinde nispeten sakinleme görürsek 1.2250 direncinin kısa vadeli tepki olarak öne çıktığı işlemlere tanıklık edebiliriz. 1.2200-1.2170 destek, 1.2220-1.2250 ise direnç olarak izlenebilir.

Dış koşullardaki negatif yönlü değişim diğer gelişmekten olan ülke para birimlerini zorladığı gibi Türk lirasına da negatif yönde baskı kuruyor. Bugün gerçekleşecek olan PPK toplantısı öncesinde beklentiler nedeniyle fiyatlamalarda aşırı sapmalar olmasını beklemiyoruz. Gün içerisinde 4.0700-4.1000 aralığında dalgalanma ihtimali yüksek. Beklentilerin karşılandığı bir senaryoda 4.0700 bölgesinin aşağısına yönelik istek ve 4.0400-4.0500 aralığında dengelenme ihtimali bize göre daha olası. Tersi durumda ise 4.1000-4.1200 dirençleri gündeme gelebilir.

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 : ECB, Villeroy konuşması,
- 14.00 : TCMB, PPK toplantısı (beklentimiz 50bp GLP artışı)

Genel Değerlendirme Notu

Fiyatlama Beklentilerimiz

BİST 100: Kısa vadede yukarı hareketin devamı için 113.000 puan seviyesinde bulunan direnci önemsiyoruz. Kırılması halinde 115.000 bölgesi hedeflenebilir. 110.000-109.000 puan seviyeleri ise önemli destek noktaları olarak izlenebilir.

Dolar/Lira: Gün içerisinde 4.0700-4.1000 aralığında dalgalanma ihtimali yüksek. Beklentilerin karşılandığı bir senaryoda 4.0700 bölgesinin aşağısına yönelik istek ve 4.0400-4.0500 aralığında dengelenme ihtimali bize göre daha olası. Ters durumda ise 4.1000-4.1200 dirençleri gündeme gelebilir.

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: Şayet, emtia grubu fiyatlarında ve tahvil faizlerinde nispeten sakinleme görürsek 1.2250 direncinin kısa vadeli tepki olarak öne çıktığı işlemlere tanıklık edebiliriz. 1.2200-1.2170 destek, 1.2220-1.2250 ise direnç 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	4.0843	-0.04	3.7518	Trend Geçildi	4.0792	Trend Geçildi	59.2	RSI Ara Seviyede	08:49:55	
EURTRY	4.9898	-0.20	4.5081	Trend Geçildi	5.0020	Trend Gerisinde	54.7	RSI Ara Seviyede	08:49:55	
GBPTRY	5.7049	-0.12	5.0774	Trend Geçildi	5.7098	Trend Gerisinde	54.5	RSI Ara Seviyede	08:49:51	
TRY (Sepet Kur)	4.5370	-0.14	4.1295	Trend Geçildi	4.5405	Trend Gerisinde	57.1	RSI Ara Seviyede	08:49:47	
EURUSD	1.2214	-0.16	1.2006	Trend Geçildi	1.2258	Trend Gerisinde	40.1	RSI Ara Seviyede	08:49:55	
GBPUSD	1.3964	-0.10	1.3518	Trend Geçildi	1.3994	Trend Gerisinde	42.1	RSI Ara Seviyede	08:49:55	
USDJPY	109.03	0.19	110.28	Trend Gerisinde	108.32	Trend Geçildi	68.3	RSI Ara Seviyede	08:49:55	

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. Türkçe'ye "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.