

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 30/04

Sayı: 108

Günaydın,

Tahvil faizlerindeki oynaklığın yakından takip edildiği haftanın ardından yeni hafta işlemlerinde ekonomik verilerin yoğunluğu gündemde olacak. ABD’de gerileyen tahvil faizlerine rağmen açıklanacak olan verilerin etkisiyle Amerikan dolarının nasıl bir seyir izleyeceği merak konusu. FOMC toplantısından işlemciler nötr duruş beklerken, son gelişmelerin nasıl değerlendirileceği fiyatlamalara yön verebilir.

Piyasalar

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları ağırlıklı bir şekilde pozitif yönde gerçekleşti. Euro Stoxx 50 %0.36, FTSE 100 %1.09, CAC 40 %0.54 ve DAX %0.64 düzeyinde performans sergiledi. Rusya (USD) ve İtalya varlıkları negatif yönde ayrışma sergiledi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer bir eğilim gözlemlendi. Majör ABD endeksleri gün içerisinde yatay bir performans ortaya koyarken, Dow Jones endeksi -%0.05 ile olumsuz yönde ayrıştı. Kıta genelindeki işlemlerde gelişmekte olan ülke varlıkları değerlendirilmede dikkat çekerken, Arjantin varlıkları faiz artışına gidilmesinin de etkisiyle %1.76 ile günü tamamladı.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda olumlu yaklaşımın korunduğunu görmekteyiz. Tatil nedeniyle kapalı olan Japonya varlıklarında işlem geçmezken; Hang Seng %1.58 ve KOSPI ise %0.72 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -29 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.3393 ile yuanda 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

Fransa Cumhurbaşkanı Macron ve İran Cumhurbaşkanı Ruhani'nin, 2015'te imzalanan nükleer anlaşmanın içeriğinin korunması, Yemen ve Suriye konularında gelecek haftalarda birlikte çalışmayı sürdürecekleri açıklandı. (NTV, 29.04.2018)

Özbekistan ziyareti öncesinde Atatürk Havalimanı'nda soruları yanıtlayan Cumhurbaşkanı Erdoğan, gündemlerinde bedelli askerlik olmadığını açıkladı. (NTV, 29.04.2018)

23 Nisan'da Başbakan Serj Sarkisyan'ın istifasını getiren gösteriler tüm hızıyla sürüyor. 1 Mayıs'taki başbakanlık seçimleri için muhalif lider Nikol Paşinyan'ı destekleyen binlerce kişi yine başkent Erivan sokaklarında protesto düzenledi. (NTV)

YSK'nın 24 Haziran'da yapılacak cumhurbaşkanlığı ve milletvekili genel seçimi için hazırladığı takvim kapsamında, seçim süreci bugün başlıyor. Cumhurbaşkanlığı adaylığı için başvurular da, 1 Mayıs Salı günü başlayacak. (NTV)

ABD Dışişleri Bakanı Mike Pompeo, İsrail Başbakanı Binyamin Netanyahu'ya "Bizim için son derece önemli ortaklırsınız. Kalbimde özel bir yeriniz var." ifadesini kullandı. Netanyahu'nun ofisinden yapılan yazılı açıklamaya göre, ABD Dışişleri Bakanı Pompeo, başkent Telaviv'deki Ben Gurion Havalimanı'na indiği ve daha sonra İsrail Başbakanı Netanyahu ile bir araya geldiği belirtildi. Görüşmede Pompeo'nun, Netanyahu'ya "Siz bizim için son derece önemli ortaklırsınız. Kalbimde özel bir yeriniz var." dediği, Netanyahu'nun ise yeni görevi dolayısıyla Pompeo'yu tebrik ettiği aktarıldı. Suudi Arabistan'dan, İsrail'e gelen Pompeo'nun, bugün Ürdün'e geçmesi bekleniyor. (NTV, 29.04.2018)

Kore Yarımadası'nı nükleer silahlardan arındırma kararı alınan zirve sonrası, Güney Kore Başkanlığı'ndan bir açıklama geldi. Açıklamada, Kuzey Kore lideri Kim Jong-un'un nükleer deneme tesisini Mayıs ayında kapatmayı vadettiğini açıkladı. Uluslararası gözlemciler ve gazeteciler de kapanışa davet edilecek. (BloombergHT)

Başbakan Yardımcısı Mehmet Şimşek, döviz geliri olmayan şirketlerin 2 Mayıs'tan itibaren döviz kredisi kullanamayacağını belirterek, büyümeye katkı sağlayacak yatırımların önünü açmak ve bu alanlara yatırım yapacak şirketlerin finansmana erişimini kolaylaştırmak amacıyla dövizle borçlanmaya sınırlama getiren düzenlemeye yeni istisnalar sağladıklarını bildirdi. (BloombergHT)

Genel Değerlendirme Notu

Fiyatlamalar

Emtia grubu varlıklarında gözlenen fiyat artışlarının tetiklediği tahvil faizleri hareketinin gündemde olduğu haftanın ardından yeni işlem haftasında yoğun ekonomik verileri takip edeceğiz. İçeride TCMB tarafından bugün 10.30'da İstanbul'da açıklanacak olan Enflasyon Raporu yerel varlıkların fiyatlamasında etkili olabilir. Bir önceki Rapor açıklamasında Kurum tarafından 2018 yıl sonu için %7.9, 2019 yıl sonu içinse %6.5 seviyelerinde enflasyon tahminleri kamuoyu ile paylaşılmıştı. Oynaklığı devam eden gıda fiyatları ve emtia grubu varlıklarının TCMB tahminlerinde yukarı yönde etki yaratmasını bekliyoruz. Bu kapsamda, baskı altında kalan beklentilerin de etkisiyle 2018 için yıl sonu beklentisinin %9 bölgesine çekildiğini görebiliriz.

Hafta ortasında ABD'de FOMC Mayıs ayı toplantısının sonuçları açıklanacak. Genel piyasa konsensüsü politika faizlerinde herhangi bir revizyona gidilmemesi yönünde olurken, son gelişmelerin nasıl bir değerlendirmeye tutulacağına göre yatırımcı kararlarında değişiklikler görülebilir. Perşembe günü yurt içinde açıklanacak olan Nisan ayı enflasyon rakamları yerel varlıklar üzerinde oynaklığa neden olabilir. Öte yandan, ABD ISM ve işgücü piyasası verilerinin duyurulacak olması, Amerikan doları çaprazlarında ve faiz cephesinde yeniden değerlemelerin gündeme gelmesine neden olabilir.

Geçtiğimiz hafta içerisinde paylaştığımız değerlendirmelerimizde, özellikle de ECB toplantısı sonrası yaşanan euro zayıflamasında 1.2100-1.2090 bölgesinden tepki alımları gelebileceğinin altını çizmiştik. Yeni hafta işlemlerinde söz konusu eğilimin öne çıktığı görülmekte. Ancak, veri yoğun hafta takibi nedeniyle parite işlemlerinde aşağı yönde baskılanmanın daha olası olduğu düşüncemizi de paylaşmak isteriz. 1.2140-1.2200 aralığı yükselişlerde satış yönlü değerlendirilmek istenebilir. 1.2040 ise önemli destek konumunda.

TCMB-PPK toplantısının ardından yaptığımız "sabırlı olunmalı" çağrısı Türk lirası çaprazlarında etkisini göstermeye başladı. USDTRY paritesi işlemlerinde ilk etapta beklediğimiz 4.0400-4.0700 aralığındaki dengelenmenin alt bant seviyelerinde kısmi alım isteği ile karşılaştığını görmekteyiz. Bugün yapılacak olan TCMB Enflasyon Raporu sunumunda "sıkı duruş" düşüncesinin güçlenmesi halinde bir miktar daha TRY lehine gelişim görebiliriz. Ancak, veri yoğun hafta olması nedeniyle 4.0200-4.0300 aralığında alımlar yoğunlaşabilir. Parite işlemlerinde yukarı yönlü baskının hafta işlemlerinde etkili olabileceği kanaatindeyiz. 4.0700-4.1000 seviyeleri önemli direnç konumunda.

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

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

- 09.00 : Almanya, perakende satışlar, %1.2-yıllık, Mart,
- 10.00 : Türkiye, ticaret dengesi, -5.8 milyar dolar, Mart,
- 11.00 : Euro Bölgesi, M3 para arzı, Mart,
- 11.00 : Türkiye, yabancı turist girişleri, Mart,
- 15.00 : Almanya, TÜFE, %1.5-yıllık, Nisan,
- 15.30 : ABD, kişisel gelirler, %0.4, Mart,
- 15.30 : ABD, kişisel harcamalar, %0.4, Mart,
- 15.30 : ABD, PCE deflatörü, %2-yıllık, Mart,
- 15.30 : ABD, çekirdek PCE, %1.9-yıllık, Mart,
- 16.45 : ABD, Chicago PMI, 58.0, Nisan,
- 17.00 : ABD, bekleyen konut satışları, %0.5-aylık, Mart,
- 17.30 : ABD, Dallas Fed imalat aktivitesi, 25.0, Nisan.

Genel Değerlendirme Notu

Fiyatlama Beklentilerimiz

BİST 100: Yukarı yönlü hareketin devamı için öne çıkardığımız 110.000 seviyesindeki desteğin kırılmasının ardından satışlar ivme kazandı. 107.000 seviyesindeki destek noktasının çalışmaması durumunda 105.000 bölgesi hedefe girebilir. 109.000 direnç olarak izlenebilir.

Dolar/Lira: Beklentimiz, veri yoğun hafta olması nedeniyle 4.0200-4.0300 aralığında alımların yoğunlaşabileceği yönünde. Parite işlemlerinde yukarı yönlü baskının hafta işlemlerinde etkili olabileceği kanaatindeyiz. 4.0700-4.1000 seviyeleri önemli direnç konumunda.

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: Veri yoğun hafta takibi nedeniyle parite işlemlerinde aşağı yönde baskılanmanın daha olası olduğu düşüncemizi de paylaşmak isteriz. 1.2140-1.2200 aralığı yükselişlerde satış yönlü değerlendirilmek istenebilir. 1.2040 ise önemli destek konumunda.

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	4.0415	-0.03	3.7595	Trend Geçildi	4.0635	Trend Gerisinde	51.9	RSI Ara Seviyede	08:55:21	
EURTRY	4.9066	-0.03	4.5198	Trend Geçildi	4.9411	Trend Gerisinde	44.3	RSI Ara Seviyede	08:55:21	
GBPTRY	5.5739	0.04	5.0923	Trend Geçildi	5.6414	Trend Gerisinde	41.1	RSI Ara Seviyede	08:55:21	
TRY (Sepet Kur)	4.4739	0.05	4.1391	Trend Geçildi	4.5015	Trend Gerisinde	47.8	RSI Ara Seviyede	08:54:54	
EURUSD	1.2137	0.06	1.2013	Trend Geçildi	1.2153	Trend Gerisinde	36.9	RSI Ara Seviyede	08:55:21	
GBPUSD	1.3791	0.07	1.3531	Trend Geçildi	1.3880	Trend Gerisinde	34.0	RSI Ara Seviyede	08:55:21	
USDJPY	109.14	0.08	110.25	Trend Gerisinde	109.15	Trend Gerisinde	66.2	RSI Ara Seviyede	08:55:21	

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.