

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 03/05

Sayı: 111

Günaydın,

Gelişmiş ve gelişmekte olan ülke para birimlerinin Amerikan doları karşısındaki baskılanma durumu devam ederken hisse senedi endekslerinde seans içi oynaklıklar korunuyor. Yerel varlıklarda TL'nin zayıflamasına paralel satıcılar seyrine öne çıkarken Türk lirası ise Amerikan dolarına karşı rekor düşük seviyesine yakın seyrediyor. Gün içerisinde en önemli yerel başlık Nisan ayına ait enflasyon rakamları olacak. Dışarıda ise Fed sonrası fiyatlamaları takip edilecek.

Piyasalar

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları Rusya (USD) varlıkları dışında pozitif işlemlerle gerçekleşti. Euro Stoxx 50 %0.50, FTSE 100 %0.30, CAC 40 %0.16 ve DAX %1.51 düzeyinde performans sergiledi. Bölge genelinde negatif yönde ayrılan tek varlık grubu -%1.51 ile Rusya oldu.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansının aksi bir fiyatlama ortamı takip edildi. Majör ABD endekslerinin tamamında zayıflama gözlenirken, Dow Jones ve S&P 500 endekslerinde kayıplar %1 seviyesine yaklaştı. Kıta genelinde olumlu yönde ayrışmayı başarabilen tek varlık grubu %0.01 ile Kolombiya olurken, Brezilya'da kapanış -%1.82 ile dikkat çekti.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda zayıflama isteğinin devam ettiğini görmekteyiz. Hang Seng -%1.59, CSI 300 -%0.18 ve KOSPI -%0.51 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -24 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.3732 ile yuanda değer kaybına 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

Genel Değerlendirme Notu

Haber Akışı

Başbakan Yıldırım, MHP lideri Bahçeli ile cuma günü saat 11.00'de YSK'ye giderek, Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın cumhurbaşkanlığı adaylığı için başvuruda bulunacak. AK Parti'de 316 milletvekili de Erdoğan'ın adaylığı için imza verdi. (NTV)

Cumhuriyet Halk Partisi'nin adayı kim olacak? Ankara'da bir süredir yanıt aranan bu sorunun yanıtı da cuma günü netleşecek. Ana muhalefet partisinde 3 ismin öne çıktığı konuşuluyor. Yalova Milletvekili Muharrem İnce, İstanbul Milletvekili İlhan Kesici ve Eskişehir Büyükşehir Belediye Başkanı Yılmaz Büyükerşen. Ancak bu 3 isim arasında Muharrem İnce isminin ön plana çıktığı belirtiliyor. (NTV)

Dünyanın en büyük sosyal medya ağı Facebook'taki 87 milyon kullanıcıya ait verilerin izinsiz bir şekilde kullanılmasının yankıları sürüyor. This Your Digital Life uygulaması aracılığıyla bu verileri satın alarak 2016 ABD Başkanlık Seçimleri'nde ve Brexit kampanyasında kullandığı belirtilen Cambridge Analytica ile üst şirketi SCL Group'un kapanacakları açıklandı. (NTV)

Erivan'da hayatı durdurma noktasına getiren eylemler sonrasında iktidar partisi, muhalif Paşinyan'ın başbakan adaylığını destekleyeceğini açıkladı. Protestoların arkasındaki isim Paşinyan ise eylemleri durdurma kararı aldı. (NTV)

Fed Mayıs toplantısında faiz oranlarını değiştirmeyerek 1,50-1,75 aralığında bıraktı ve enflasyonun yüzde 2 hedefine yakın olduğunu kaydetti. Fed yetkilileri, faiz oranlarında değişikliğe gitmedi ve faiz artırımlarında kademeli bir patika izleyecekleri yolundaki niyetlerinde bir değişikliğe gitmeksizin, enflasyon oranının hedefe yakın olduğunu kaydetti. Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC), Çarşamba günü faiz kararı sonrası Washington'da yaptığı açıklamada, "12 ay bazında enflasyonun, orta vadede komitenin simetrik yüzde 2 hedefi yakınında seyretmesi bekleniyor," dedi ve "Komite, ekonomik koşulların federal fon oranında daha da kademeli artırımları garanti edecek şekilde evrilmesini bekliyor" şeklinde görüş bildirdi. Yetkililer, enflasyon hedeflerinin "simetrik" yapısına bir referans ekleyerek, enflasyonun yüzde 2 hedefini aşmasına izin verme konusundaki istekliliklerini işaret ediyor olabilir. (Bloomberg HT)

Genel Değerlendirme Notu

Fiyatlamalar

Gelişmekte olan ülke para birimlerinin Amerikan doları karşısında satış baskısı altında kaldığı gün içerisinde Arjantin, Türkiye ve Rusya para birimlerindeki zayıflama 24 üyeli Bloomberg grubu içerisinde dikkat çekti. Gün sonunda ARS -%3.06, TRY -%1.76 ve RUB -%1.62 ile fiyatlanırken, ortak para birimi eurodaki zayıflamanın etkisiyle Doğu Avrupa para birimlerinin nispeten dirençli oldukları görüldü. Biz bu noktada hareketin ağırlıklı olarak euroda biriken uzun yönlü pozisyonların hızlı çözülmesi kaynaklı olduğunu düşünüyoruz. Tahvil faizlerindeki yükselişin nispeten hız kesmesi ve aşağı yönde gelişim göstermesinin Amerikan doları çaprazlarındaki ek değerlenmenin önüne geçtiği kanaatindeyiz. Fed'in Mayıs ayı FOMC toplantısı sonrasında kamuoyu ile paylaştığı metinde kullanılan "simetrik" ifadesinin enflasyonun %2 seviyesinin üzerine yerleşmesi ile birlikte Fed'i direkt harekete geçirecek –ek sıkılaştırma yönlü- bir durum olmadığına inanıyoruz. Bu nedenle şu an için 2018'in tamamında 3 faiz artışı beklentimizi muhafaza ediyoruz. "Simetrik" ifadesinin kullanılması kısa vadeli işlemlerde son satış dalgasının kısmen kırılmasına imkan tanıyabileceğini düşünmekle birlikte oynaklığın kalıcı bir şekilde azalacağına inanmadığımızı da belirtmek isteriz.

Euro/dolar paritesi işlemlerinde önem atfettiğimiz 200 günlük ortalama seviyesinin aşağısına gelinmesinin ardından uzun vadeli yükseliş trendinin henüz tehlikeye düştüğünü düşünmüyoruz. Şayet 1.1700 bölgesinin kırıldığını göreceksak söz konusu düşünce gündeme gelebilir ancak henüz bize göre zamanlama olarak erken. Kısa vadeli işlemlerde 1.2040-1.2080 seviyeleri yukarı yönde geçilmedikçe baskılanmanın euro aleyhine devam ettiğini görebiliriz. Önemli gördüğümüz ara direnç seviyesi 1.2016.

Küresel Amerikan doları değerlenmesinin yansımaları Türk lirası çaprazlarında da görülmekte. Dış fiyatlama koşullarında herhangi bir düzelmeye olmadan TL lehine oluşumun gündeme gelmekte zorlanacağını düşünüyoruz. 4.1620-4.1500 seviyeleri kısa vadeli destek noktaları olarak yakından izlenebilir. TL için iyimser olabilmek için 4.1000-4.0700 aralığına yönelimin beklenmesi gerektiği daha doğru olabilir. 4.2000 seviyesi psikolojik direnç.

GBPUSD paritesinde ülkeye dair açıklanan ilk çeyrek verilerinin zayıflaması ve uzun GBP pozisyonlarının çözülmesi etkili oluyor. 1.3540 seviyesi önemli destek konumunda. Kırılması durumunda 1.3400 bölgesi gündeme gelebilir. Genel Amerikan doları zayıflaması söz konusu olmadan yukarı yönde ivmelenme beklentisi içerisinde değiliz.

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

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, TÜFE, %1.50-aylık, Nisan,
- 10.00 : Türkiye, TÜFE, %10.45-yıllık, Nisan,
- 10.00 : Türkiye, ÜFE, %1.30-aylık, Nisan,
- 10.00 : Türkiye, ÜFE, %14.90-yıllık, Nisan,
- 10.00 : Türkiye, çekirdek TÜFE, %11.53-yıllık, Nisan,
- 10.00 : ECB, Hansson konuşması,
- 12.00 : Euro Bölgesi, TÜFE, Nisan,
- 12.00 : Euro Bölgesi, Avrupa Komisyonu ekonomik tahmin açıklamaları,
- 14.00 : ECB, Praet konuşması,
- 14.30 : Türkiye, TCMB haftalık veriler,
- 15.00 : ECB, Constancio konuşması,
- 15.30 : ECB, Coeure konuşması,
- 15.30 : ABD, tarım dışı üretkenlik, %0.9-Q1,
- 15.30 : ABD, birim işgücü maliyetleri, %3.0-Q1,
- 15.30 : ABD, ticaret dengesi, -50 milyar dolar, Mart,
- 16.45 : ABD, Markit PMI,
- 17.00 : ABD, ISM imalat dışı endeks, 58.0, Nisan,
- 17.00 : ABD, dayanıklı mal siparişleri, Mart,
- 17.00 : ABD, fabrika siparişleri, %1.4, Mart.

Genel Değerlendirme Notu

Fiyatlama Beklentilerimiz

BİST 100: Haftalık grafikte yakından takip ettiğimiz 110.000 seviyesi yukarı yönde geçilmedikçe satış baskısının hızlanarak devam ettiği görülmekte. 105.000 ara direnç seviyesi kırılmadıkça hareket 102.500-100.000 aralığına doğru yönelebilir.

Dolar/Lira: 4.1620-4.1500 seviyeleri kısa vadeli destek noktaları olarak yakından izlenebilir. TL için iyimser olabilmek için 4.1000-4.0700 aralığına yönelimin beklenmesi gerektiği daha doğru olabilir. 4.2000 seviyesi psikolojik direnç.

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: Kısa vadeli işlemlerde 1.2040-1.2080 seviyeleri yukarı yönde geçilmedikçe baskılanmanın euro aleyhine devam ettiğini görebiliriz. Önemli gördüğümüz ara direnç seviyesi 1.2016.

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	4.1656	-0.28	3.7686	Trend Geçildi	4.1105	Trend Geçildi	65.6	RSI Ara Seviyede	09:00:50
EURTRY	4.9947	0.02	4.5322	Trend Geçildi	4.9451	Trend Geçildi	56.1	RSI Ara Seviyede	09:00:51
GBPTRY	5.6690	-0.05	5.1075	Trend Geçildi	5.6186	Trend Geçildi	52.0	RSI Ara Seviyede	09:00:49
TRY (Sepet Kur)	4.5793	-0.11	4.1498	Trend Geçildi	4.5263	Trend Geçildi	60.9	RSI Ara Seviyede	09:00:40
EURUSD	1.1981	0.25	1.2017	Trend Gerisinde	1.2026	Trend Gerisinde	29.8	Aşırı Satım	09:00:50
GBPUSD	1.3599	0.17	1.3538	Trend Geçildi	1.3666	Trend Gerisinde	27.7	Aşırı Satım	09:00:51
USDJPY	109.64	-0.18	110.23	Trend Gerisinde	109.55	Trend Geçildi	67.5	RSI Ara Seviyede	09:00:50

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.