

# Genel Değerlendirme Notu

## Piyasalarda Bugün, 29/06

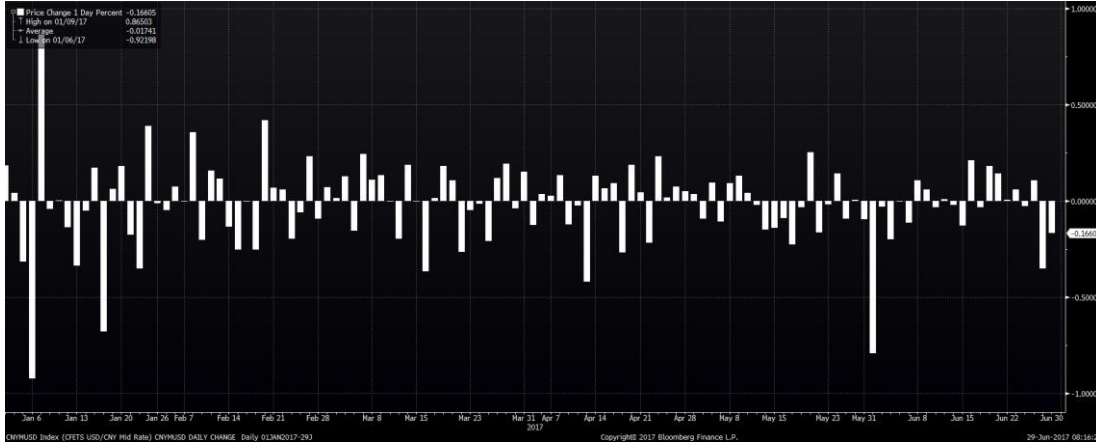
Sayı: 215

Günaydın,

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları karışık bir resmin takip edilmesine neden oldu. Euro Stoxx 50 -%0.07, FTSE 100 -%0.63, CAC 40 -%0.11 ve DAX -%0.19 ile işlem görürken; İtalya ve İspanya varlıklarındaki değerlendirme dikkat çaktı.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına kıyasla daha pozitif bir oluşum gözlemlendi. Dow Jones %0.68, S&P 500 %0.88 ve Nasdaq %1.43 ile kapanış gerçekleştirdi.

Yeni günde Asya seansı fiyatlamalarına baktığımızda olumlu duruşun korunduğunu görüyoruz. NKY 225 %0.44, Hang Seng %0.88, CSI 300 %0.37 ve KOSPI %0.53 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 89 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.7940 ile iki haftanın en değerli yuan seviyesinde gerçekleştirildi.



Geride bıraktığımız gün içerisinde ECB ve BOE kaynaklı haber akışının fiyatlamalarda etkili olduğu görüldü. Ramazan Bayramı tatili nedeniyle yurt içi işlemlerin tatil olduğu dönemde ECB Başkanı Mario Draghi'nin gerçekleştirdiği açıklamaların euro pozitif algılandığı ortama, yine ECB kaynaklarına dayandırılan haber akışı ile de facto müdahale edildiği görüldü. ECB kaynaklarına dayandırılan habere göre, Başkan Draghi'nin açıklamaları piyasa işlemcileri nezdinde yanlış algılanmış olabilir. Açıklama sonrasında euro/dolar paritesinde çok kısa bir süre içerisinde 1.13 seviyesinin aşağısına kayan işlemler görülürken, gün içerisinde bir kez daha euro lehine pozisyonlanma isteği öne çıktı. Öte yandan BOE Başkanı Carney'nin ECB panelinde yaptığı açıklamalarda ise, bazı ek teşviklerin kaldırılabilirliği ve enflasyona toleransın düşük olacağı belirtilirken, devam eden işlemlerde GBP değer kazandı.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

1

Orkun GÖDEK  
DenizBank  
Yatırım Hizmetleri Grubu  
Strateji Yönetmeni  
Düzyey 3  
Türev Araçlar  
Kredi Derecelendirme  
Kurumsal Yönetim Der.  
[orkun.godek@denizbank.com](mailto:orkun.godek@denizbank.com)  
+90 212 348 51 60  
İSTANBUL

## Genel Değerlendirme Notu

Amerikan Merkez Bankası (Fed) tarafından açıklamada, ülkenin büyük bankalarının sermaye planlarının onaylandığı ve ekstra sermaye ile hisse geri alımı yapabilecekleri belirtildi. Açıklamanın ardından ABD hisse senetleri fiyatlamalarında yukarı yönlü momentumda artış gözlemlendi.

Hafta ortası işlemlerinde dikkat çeken bir diğer unsur ise ABD ve Almanya tahvil faizlerindeki yükseliş oldu. Cuma kapanışında %0.25-0.28 aralığında bulunan Almanya 10 yıllık tahvil faizi gün içerisinde %0.40 bölgesine dek yükselirken, benzer eğilim ABD varlıklarında da gözlemlendi. ABD 10 yıllık tahvil faizindeki hareketin %2.24-%2.27 aralığını aşması ve %2.30'un üzerine gitmesi halinde GOÜ para birimleri ve özelde TL aleyhine pozisyonlanmaya neden olabileceğini düşünüyoruz. Söz konusu senaryoda dolar/lira kuru için 3.54 üzerinde baskılanma gözlenebilir.

Yeni gün fiyatlamalarında Amerikan dolarına karşı pozisyonlanma isteğinin devam ettiği görülüyor. G10 grubu üyelerinin tamamı ABD doları çaprazlarında değerlenme gösterirken, ilk sırada %0.22'lik primi ile GBP yer almakta. Benzer eğilim GOÜ para birimleri cephesinde de geçerli. Paritedeki yükselişin avantaj yarattığı Doğu Avrupa para birimlerinin yanı sıra bugün özelinde ralliye Asya grubu üyelerinin de katıldığı görülmekte.



Paritedeki yükselişin sağlıklı olmadığı ve Başkan Draghi'nin açıklamalarının yanlış anlaşıldığı fikrine katılıyoruz. Ancak trendin aksi yönünde durmayı da doğru bulmuyoruz. Teknik açıdan önemsedığımız 1.1280-1.1250 destekleri üzerindeki oluşum korundukça hareketin 1.14 üzerinde de devam edebileceği ihtimalini yüksek görüyoruz. TL'nin emsallerinden negatif ayrışmasını beklemiyor ancak küresel tahvil hareketinin izlenmesini öneriyoruz.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

2

# Genel Değerlendirme Notu

Yeni günde ekonomik veri takvimi açısından:

- 11.00/ TR turizm istatistikleri,
- 11.30/ İngiltere M4 para arzı,
- 12.00/ Euro Bölgesi güven endeksleri,
- 15.00/ Almanya enflasyon verisi,
- 15.30/ ABD GSYH, çekirdek PCE, kişisel tüketim ve haftalık işsizlik maaşı başvuruları,
- 20.00/ Fed Bullard konuşması yakından takip edilebilir.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

3

# Genel Değerlendirme Notu

## Fiyatlama Beklentilerimiz

**BİST 100:** Destek seviyeleri olarak 99.500-99.000 bölgeleri takip edilebilir.

**Dolar/Lira:** Destek seviyeleri olarak 3.5000-3.4825, direnç seviyeleri olarak ise 3.5220-3.5500 bölgelerini takip edeceğiz.

**Tahvil:** Kısa ve uzun vadeli faizlerde aşağı yönlü kalıcı hareket beklemiyoruz. Ancak TL'de değer kaybına ara verilmesi halinde uzun vadeli faizlerde kısmen düşüş görülebilir. **Bir süre için yaz döneminde gerçekleşmesi muhtemel enflasyon düşüşü ile birlikte enflasyona endeksli tahvillere yönelik düşüncemizde portföy azaltımına gidilebileceğini değerlendiriyoruz.** TL'de değer kazanımı görmemiz halinde kısa ve uzun vadeli gösterge tahvillerde (özellikle uzun vadede) al-sat amaçlı olumlu bir resim oluşabilir.

**EUR/USD:** Destek seviyeleri olarak 1.1300-1.1280, direnç seviyeleri olarak ise 1.1380-1.1428 bölgeleri takip edilebilir.

Finansal Araç	Son Değer	Kapanış	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	3.5083	3.5127	▼ -0.13	3.5055	Trend Geçildi	3.5110	Trend Gerisinde	44.6	RSI Ara Seviyede	08:07:39
EURTRY	4.0026	3.9981	▲ 0.11	3.7930	Trend Geçildi	3.9681	Trend Geçildi	60.6	RSI Ara Seviyede	08:07:39
GBPTRY	4.5489	4.5413	▲ 0.17	4.3989	Trend Geçildi	4.5040	Trend Geçildi	53.5	RSI Ara Seviyede	08:07:33
TRY (Sepet Kur)	3.7554	3.7546	▲ 0.02	3.6487	Trend Geçildi	3.7373	Trend Geçildi	53.2	RSI Ara Seviyede	08:07:12
EURUSD	1.1399	1.1378	▲ 0.18	1.0825	Trend Geçildi	1.1298	Trend Gerisinde	69.3	RSI Ara Seviyede	08:07:39
GBPUSD	1.2956	1.2926	▲ 0.23	1.2547	Trend Geçildi	1.2827	Trend Geçildi	61.6	RSI Ara Seviyede	08:07:39
USDJPY	112.23	112.30	▼ -0.06	111.13	Trend Geçildi	112.00	Trend Geçildi	60.0	RSI Ara Seviyede	08:07:39
USDCNH	6.7882	6.8036	▼ -0.23	6.8495	Trend Gerisinde	6.8194	Trend Gerisinde	40.7	RSI Ara Seviyede	08:07:39
USDCNY	6.7797	6.7998	▼ -0.30	6.8448	Trend Gerisinde	6.8140	Trend Gerisinde	29.6	Aşırı Satım	07:57:00
CNH-CNY Spread (Pips)	0.0085	-	-	0.0047	Trend Geçildi	0.0054	Trend Geçildi	-	-	08:07:39
JPMorgan EMFX	68.989	69.010	▼ -0.03	67.517	Trend Geçildi	68.822	Trend Geçildi	55.4	RSI Ara Seviyede	08:07:00
XU100	100618	99639	▲ 0.98	85340	Trend Geçildi	99798	Trend Geçildi	66.3	RSI Ara Seviyede	28.06.2017
XBanka	172302	170040	▲ 1.33	144539	Trend Geçildi	170902	Trend Geçildi	64.2	RSI Ara Seviyede	28.06.2017
XSanayi	249904	249484	▲ 0.17	216022	Trend Geçildi	248949	Trend Geçildi	75.5	Aşırı Alım	28.06.2017
Sanayi/Banka	1.45	-	-	1.49	Trend Gerisinde	1.46	Trend Gerisinde	-	-	28.06.2017
NKY 225	20209	20130	▲ 0.39	18700	Trend Geçildi	20150	Trend Geçildi	58.7	RSI Ara Seviyede	07:47:30
SHCOMP	3181	3173	▲ 0.24	3152	Trend Geçildi	3171	Trend Geçildi	58.4	RSI Ara Seviyede	07:52:15
DAX	12647	12671	▼ -0.19	11627	Trend Geçildi	12723	Trend Gerisinde	46.7	RSI Ara Seviyede	28.06.2017
S&P 500	2441	2419	▲ 0.88	2291	Trend Geçildi	2434	Trend Geçildi	57.3	RSI Ara Seviyede	28.06.2017
DOW JONES	21455	21311	▲ 0.68	19942	Trend Geçildi	21393	Trend Geçildi	62.9	RSI Ara Seviyede	28.06.2017
MSCI Dünya	1932	1918	▲ 0.74	1806	Trend Geçildi	1925	Trend Geçildi	58.0	RSI Ara Seviyede	28.06.2017
MSCI GOÜ	1012	1017	▼ -0.45	931	Trend Geçildi	1014	Trend Gerisinde	53.2	RSI Ara Seviyede	28.06.2017
MSCI Asya Pasifik	155	155	▼ -0.24	144	Trend Geçildi	155	Trend Gerisinde	56.1	RSI Ara Seviyede	28.06.2017
TR Bench 2Y (%)	11.19	11.10	▲ 0.81	10.69	Trend Geçildi	11.12	Trend Geçildi	-	-	28.06.2017
TR Bench 10Y (%)	10.51	10.42	▲ 0.86	10.74	Trend Gerisinde	10.44	Trend Gerisinde	-	-	28.06.2017
2Y-10Y (Spread, bp)	0.68	-	-	-0.05	Trend Geçildi	0.68	Trend Geçildi	-	-	28.06.2017
Almanya 2Y	-0.58	-0.56	▲ 3.76	-	-	-0.60	Trend Geçildi	-	-	28.06.2017
Almanya 10Y	0.37	0.37	▼ -0.54	-	-	0.30	Trend Geçildi	-	-	28.06.2017
2Y-10Y (Spread, bp)	-0.95	-	-	-	-	-0.90	Trend Gerisinde	-	-	28.06.2017
ABD 2Y	1.35	1.35	▼ -0.30	1.16	Trend Geçildi	1.35	Trend Gerisinde	-	-	08:07:00
ABD 10Y	2.22	2.23	▼ -0.24	2.26	Trend Gerisinde	2.19	Trend Geçildi	-	-	08:07:00
2Y-10Y (Spread, bp)	-0.87	-	-	-1.10	Trend Geçildi	-0.84	Trend Gerisinde	-	-	08:07:00
Brent	47.50	47.31	▲ 0.40	52.01	Trend Gerisinde	46.57	Trend Geçildi	46.1	RSI Ara Seviyede	07:57:02
WTI	45.00	44.74	▲ 0.58	49.45	Trend Gerisinde	44.07	Trend Geçildi	45.8	RSI Ara Seviyede	07:57:32
Brent-WTI (Spread, USD)	2.50	-	-	2.55	Trend Gerisinde	2.50	Trend Geçildi	-	-	07:57:32

**\*DenizBank Özel Bankacılık Grubu Hesaplamaları/Bloomberg**  
Uzun vadeli trend analizi yapılmış finansal varlığın son değerinden 200 günlük, kısa vadeli trend analizi yapılmış ise 5 günlük hareketli ortalama değeri çıkarılmıştır. Son değer hareketli ortalama seviyeleri gerisinde kalması durumu "Trend Gerisinde" üzerinde olmasına durumu ise "Trend Geçildi" olarak yorumlanmıştır. RSI İngilizce "Relative Strength Index" tanımlamasının kısaltılmış halidir. Türkiye "Güncelleme Saati" olarak çevrilebilir. Teknik analizde 70 seviyesi ve üzerindeki durum "Aşırı Alım", 30 seviyesi ve altındaki 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 durumunuza ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olamayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Spread analizleri matematiksel hesaplamalara göre GYI değerlendirilmesi yapmakta olup, mikro-makro bazda yapılan değerlendirmeler ile aynı yönlü sonuçlar veremeyebilir. Tüm matematiksel hesaplamalar "Güncelleme Saati" nde yer alan değerlere göre yapılmıştır. Yatırım karar verilirken saat ve değerler göz ardı edilmemelidir.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

# 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](http://www.denizbank.com) adresinden bize ulaşabilirsiniz.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

5