

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 04/07

Sayı: 222

Günaydın,

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışlarının tamamı pozitif fiyatlamaya işaret etti. Euro Stoxx 50 %1.45, FTSE 100 %0.88, CAC 40 %1.47 ve DAX %1.22 ile kapanış gerçekleştirdi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer bir eğilim gözlemlendi. Dow Jones %0.61, S&P 500 %0.23 ve Nasdaq -%0.49 ile kapanış gerçekleştirdi. Arjantin varlıklarında %1'in üzerindeki prim dikkat çekerken, Brezilya'da ise kapanış %0.60 ile gerçekleşti.

Asya'da yeni gün fiyatlamalarına baktığımızda olumlu resmin korunamadığını görmekteyiz. NKY 225 -%0.05, Hang Seng -%1.11, CSI 300 -%0.83 ve KOSPI -%0.72 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 25 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.7889 ile yuanda hafif çapta değer kaybına işaret etmekte.

Geride bıraktığımız gün içerisinde bir önceki haftadan devralınan küresel tahvil faizi hareketinin devam ettiği görüldü. Avrupa kıtasında başlayan yükseliş, ABD kıymetlerinde de etkisini artırırken, 10 yıl vadeli tahvil faizinde %2.35 seviyesine yükseliş olmasının ardından GOÜ para birimleri ve varlık değerlemelerinde zayıflama gözlemlendi. G10 grubu içerisinde ABD dolarına karşı değer kaybetmeyen üye bulunmazken, ilk sırada -%0.87'lik zayıflama ile JPY yer aldı. Benzer eğilimin GOÜ ekseninde de gerçekleştiğini rahatlıkla söylemek mümkün. Arjantin, Güney Afrika ve Türkiye para birimlerindeki zayıflama %1 seviyesini aşarken; Şili, Brezilya ve Tayvan'da ise yatay-olumlu bir seyir gözlemlendi.

Yurt içi piyasalarda makro veri anlamında iki önemli haber akışı gerçekleşti. Enflasyon, Haziran ayında piyasa beklentilerinin üzerinde zayıflama göstererek olumlu anlamda sürpriz yaparken, çekirdek kalemlerin de sürece pozitif katkıda bulunması gelecek dönem açısından iyimserlik yarattı. Grup olarak beklentimiz, Temmuz ayında Haziran verisinin ardından tek hane görülme ihtimalinin belirlediği, yılın son çeyreğinde enflasyonda yukarı yönde baskının olabileceği ve-fakat yılın son ayında bir kez daha tek hane seviyelerin görülme ihtimalinin arttığı yönünde. Öte yandan, İSO tarafından açıklanan imalat PMI verisinin de genişlemeye işaret etmesi ve alt kalemlerinin de olumlu seyre işaret etmesi ile birlikte makro veri setine dair iyimserliğin arttığı görüldü. Her iki konu ile ilgili detaylı raporlarımıza; [TR: Gıda fiyatları enflasyon düşüşünde belirleyici oldu](#) ve [İSO PMI – Satın Alma Yöneticileri Endeksi, Haziran 17](#) başlıkları altından ulaşabilirsiniz.

Orkun GÖDEK
DenizBank
Yatırım Hizmetleri Grubu
Strateji Yönetmeni
Düzen 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

Bugün ABD piyasaları 4 Temmuz olması nedeniyle kapalı olacak fakat vadeli kontratlarda işlem geçmeye devam edecek. Pazartesi günü açıklanan ISM imalat PMI ve Markit PMI arasındaki makas açılımı ISM lehine 5 puan seviyesini aşarken, ISM'deki güçlenme dikkat çekti. Alt kalemlerin çoğunluğunda genişleme gözlenirken, fiyatlar seviyesindeki gelişimin artışa işaret etmemesi, enflasyona dair kaygıların artmasına neden olabilir.

Küresel tahvil faizi hareketi ve özelinde ABD kıymetlerindeki gelişimi yakından izlediğimize dair fikrimizi 1 haftadır paylaşıyoruz. Bu nedenle, Türk lirasının da içerisinde yer aldığı GOÜ para birimlerinde dün gözlenen zayıflamanın, "olması gerektiği şekilde, sağlıklı bir ortama işaret ettiği" fikrimizi koruyoruz. Tahvil faizlerinin yükseldiği bir ortamda, hatta hareketin kısa sürede hızlandığı bir dönemde, GOÜ para birimlerinin sürece zayıflama şeklinde tepki vermemesinin eşyanın tabiatına aykırı buluyoruz.

Doğan Haber Ajansı'nın haberine göre, Suriye'nin kuzeyinde bulunan terör örgütü PYD kontrolündeki bölgeden Türkiye tarafına taciz ateşinde bulunuldu. Olaya TSK tepkisi, angajman kuralları çerçevesinde top atışı şeklinde oldu ve bölge ateş altına alındı.

Kuzey Kore, bir kez daha balistik füze denemesi gerçekleştirdi. Güney Kore ve Japonya, Japon sularına doğru yeni bir deneme gerçekleştirildiğini belirtti. İddiaya göre (Güney Kore), TSİ 02.40'ta fırlatma yapıldı.

Bugün ECB'nin önemli isimlerinden birisi olan Başekonomist Praet'in açıklamaları izlenecek. Hafta içerisinde (Perşembe günü) bir diğer önemli isim olan Weidmann'ın açıklamaları takip edilecek. Küresel tahvil hareketi ve euro değerlendirilmesi açısından her iki önemli ismin de açıklamalarının yakından izlenmesi gerektiğini düşünüyoruz.

Yeni günde ekonomik veri takvimi açısından:

- 12.00/ Euro Bölgesi ÜFE,
- 14.30/ TR REDK,
- 15.30/ ECB Praet konuşması,
- 19.30/ ECB Nowotny konuşması yakından takip edilebilir.

Not: Haftaya dair genel beklentilerimizi içerir DenizÖzel'de Bu Hafta raporumuza link üzerinden ulaşabilirsiniz.

<http://www.denizbank.com//daily-newsletter/14014/download.aspx>

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

2

Genel Değerlendirme Notu

Fiyatlama Beklentilerimiz

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

Dolar/Lira: Destek seviyeleri olarak 3.5500-3.5250, direnç seviyeleri olarak ise 3.5700-3.6000 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 1.1320-1.1280, direnç seviyeleri olarak ise 1.1380-1.1400 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	3.5568	3.5568	0.00	3.5141	Trend Geçildi	3.5346	Trend Geçildi	55.1	RSI Ara Seviyede	08:11:16
EURTRY	4.0400	4.0423	-0.06	3.8036	Trend Geçildi	4.0293	Trend Geçildi	65.4	RSI Ara Seviyede	08:11:16
GBPTRY	4.6042	4.6019	0.05	4.4102	Trend Geçildi	4.5849	Trend Geçildi	61.0	RSI Ara Seviyede	08:11:13
TRY (Sepet Kur)	3.7984	3.7996	-0.03	3.6584	Trend Geçildi	3.7810	Trend Geçildi	61.4	RSI Ara Seviyede	08:11:09
EURUSD	1.1356	1.1364	-0.07	1.0827	Trend Geçildi	1.1396	Trend Gerisinde	62.7	RSI Ara Seviyede	08:11:16
GBPUSD	1.2943	1.2940	0.02	1.2547	Trend Geçildi	1.2969	Trend Gerisinde	58.1	RSI Ara Seviyede	08:11:16
USDJPY	112.93	113.38	-0.40	111.32	Trend Geçildi	112.67	Trend Geçildi	64.8	RSI Ara Seviyede	08:11:16
USDCNH	6.8002	6.7973	0.04	6.8512	Trend Gerisinde	6.7949	Trend Geçildi	45.0	RSI Ara Seviyede	08:11:16
USDCNY	6.7979	6.8003	-0.04	6.8466	Trend Gerisinde	6.7930	Trend Geçildi	39.4	RSI Ara Seviyede	08:11:00
CNH-CNY Spread (Pips)	0.0023	-	-	0.0046	Trend Gerisinde	0.0019	Trend Geçildi	-	-	08:11:16
JPMorgan EMFX	68.511	68.563	-0.08	67.516	Trend Geçildi	68.736	Trend Gerisinde	46.8	RSI Ara Seviyede	08:07:00
XU100	100522	100440	0.08	85690	Trend Geçildi	100282	Trend Geçildi	64.3	RSI Ara Seviyede	03:07:2017
XBanka	171372	170613	0.45	145106	Trend Geçildi	171149	Trend Geçildi	60.2	RSI Ara Seviyede	03:07:2017
XSanayi	252570	253482	-0.36	216932	Trend Geçildi	250923	Trend Geçildi	74.5	Aşırı Alım	03:07:2017
Sanayi/Banka	1.47	-	-	1.49	Trend Gerisinde	1.47	Trend Geçildi	-	-	03:07:2017
NKY 225	19974	20056	-0.41	18745	Trend Geçildi	20133	Trend Gerisinde	53.6	RSI Ara Seviyede	07:51:15
SHCOMP	3179	3196	-0.51	3154	Trend Geçildi	3188	Trend Gerisinde	63.3	RSI Ara Seviyede	07:55:20
DAX	12475	12325	1.22	11657	Trend Geçildi	12507	Trend Gerisinde	42.0	RSI Ara Seviyede	03:07:2017
S&P 500	2429	2423	0.23	2295	Trend Geçildi	2426	Trend Gerisinde	51.8	RSI Ara Seviyede	03:07:2017
DOW JONES	21479	21350	0.61	19991	Trend Geçildi	21376	Trend Geçildi	60.8	RSI Ara Seviyede	03:07:2017
MSCI Dünya	1921	1916	0.22	1809	Trend Geçildi	1921	Trend Gerisinde	51.5	RSI Ara Seviyede	03:07:2017
MSCI GOÜ	1014	1011	0.34	932	Trend Geçildi	1014	Trend Geçildi	54.6	RSI Ara Seviyede	03:07:2017
MSCI Asya Pasifik	154	155	-0.29	144	Trend Geçildi	155	Trend Gerisinde	49.7	RSI Ara Seviyede	03:07:2017
TR Bench 2Y (%)	11.20	11.12	0.72	10.73	Trend Geçildi	11.16	Trend Geçildi	-	-	03:07:2017
TR Bench 10Y (%)	10.58	10.53	0.47	10.75	Trend Gerisinde	10.52	Trend Geçildi	-	-	03:07:2017
2Y-10Y (Spread, bp)	0.62	-	-	-0.02	Trend Geçildi	0.64	Trend Gerisinde	-	-	03:07:2017
Almanya 2Y	-0.59	-0.57	2.80	-	-	-0.57	Trend Gerisinde	-	-	03:07:2017
Almanya 10Y	0.48	0.47	2.15	-	-	0.43	Trend Geçildi	-	-	03:07:2017
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.06	-	-	-	-	-1.00	Trend Gerisinde	-	-	03:07:2017
ABD 2Y	1.41	1.41	0.00	1.17	Trend Geçildi	1.38	Trend Geçildi	-	-	08:11:00
ABD 10Y	2.35	2.35	0.00	2.27	Trend Geçildi	2.30	Trend Geçildi	-	-	08:11:00
2Y-10Y (Spread, bp)	-0.94	-	-	-1.10	Trend Geçildi	-0.91	Trend Gerisinde	-	-	08:11:00
Brent	49.43	49.68	-0.50	52.04	Trend Gerisinde	48.35	Trend Geçildi	56.7	RSI Ara Seviyede	08:01:05
WTI	46.86	47.07	-0.45	49.50	Trend Gerisinde	45.92	Trend Geçildi	56.2	RSI Ara Seviyede	08:01:12
Brent-WTI (Spread, USD)	2.57	-	-	2.54	Trend Geçildi	2.43	Trend Geçildi	-	-	08:01:12

*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 seviyelerinde kalması durumu "Trend Gerisinde" üzerinde olmasının 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 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 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.

3

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.

4