

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 06/07

Sayı: 224

Günaydın,

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları karışık bir resimle karşılaşmamıza neden oldu. Euro Stoxx 50 -%0.03, FTSE 100 %0.14, CAC 40 %0.10 ve DAX %0.13 düzeyinde performans sergiledi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına kıyasla nispeten iyimser bir fiyatlama gözlemlendi. Dow Jones -%0.01, S&P 500 %0.15 ve Nasdaq %0.67 ile kapanış gerçekleştirirken, Brezilya'da -%0.12'lik performans ile zayıf yönde ayrışma gözlemlendi.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda negatif fiyatlama isteğinin yeniden ön plana çıktığını söyleyebiliriz. NKY 225 -%0.52, Hang Seng -%0.29, CSI 300 -%0.67 ve KOSPI -%0.10 ile fiyatlanmakta. CNH-CNY spreadi 8 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.7953 ile yuanda hafif çapta değer kaybına işaret etmekte. Merkez Bankası tarafından gerçekleştirilen para piyasası operasyonlarında, net 70 milyar yuan düzeyinde fonlama gerçekleştirilirken, ters repo işlemi 10. günde de pas geçildi. Böylece, 21 Haziran tarihinden bu yana sistemden çekilen para miktarı 730 milyar yuan seviyesine ulaştı.

Geride bıraktığımız gün içerisinde, gelişmiş ve gelişmekte olan ülke para birimlerinin Amerikan doları karşısında yeniden değer kaybı baskısı ile karşı karşıya kaldığı görüldü. Almanya tahvil faizlerindeki yükseliş yeniden ivmelendiğinde gün içi işlemlerde TRY, RUB ve ZAR gibi önemli GOÜ para birimlerindeki zayıflama dikkat çekti. Sabah saatlerinde karşıladığımız en önemli haber akışı olan Kuzey Kore'nin Birleşmiş Milletler Güvenlik Konseyi'nde tartışılacak olması konusu, gün içerisinde olası askeri operasyon ihtimali nedeniyle fiyatlamalarda etkili oldu. Gün sonunda, Merkez Bankası'nın kamulaştırılabileceği spekülasyonu ile birlikte, ZAR -%1.41 ile USD karşısında fiyatlanırken, TRY -%1.33 düzeyinde performans sergiledi.

Fed'in Haziran ayı FOMC toplantısına dair tutanaklar yayımlandı. Genelde piyasa beklentilerini karşılar düzeyde olan tutanaklarda bu kez bilanço konusuna dair detaylar arandığı için ilgi üst düzeyde gerçekleşti. Buna göre, kurul üyelerinin bilanço operasyonu konusunda ayrışma yaşadığı; bazı üyelerin kısa vadede harekete geçilmesinin sıkılaştırma etkisi yaratabileceğini düşündüğü, kimi üyelerinse yıl sonuna doğru adım atılmasını ve ekonomik verileri bir süre daha izlemenin doğru olacağını savunduğunu gördük. Buradan hareketle, operasyon için net bir zamanlama olduğunu söylemek şu aşamada güç. Eylül toplantısında adım atılması için kısa vade verilerin momentum kazanması ve üyeleri bu konu merkezine çekmesi gerekiyor. Şu an için yarın açıklanacak olan istihdam verilerinin gerçekleşmesi ve trend ile uyumu önem kazanmış durumda.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

1

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

Genel Değerlendirme Notu

Öte yandan üyelerin varlık fiyatlamaları, artan risk toleransı ve düşük volatilité değerleri üzerine de tartışmalar yürüttüğü görüldü. Son dönem içerisinde gerçekleşen küresel fiyatlamaların, bilhassa da ABD nezdindeki işlemlerin üyeler tarafından yakından izlendiğini söyleyebiliriz. Ayrıca, istihdam piyasasında, özellikle de işsizlik oranında gelinen seviyeler açısından da üyelerde farklı endişeler taşınmakta. Düşük seviyelerin sürdürülebilirliği, yarar/zarar muhasebesinin yapıldığı gözlemlendi.

Fed'in kamuoyu ile paylaşılan tutanaklarının ardından net bir fiyatlama stratejisi kurmanın doğru olmadığını düşünüyoruz. Söz konusu düşüncemize destek olarak da kapanıştaki ABD seansı fiyatlamalarını referans alıyoruz. Tahvil piyasasında pozisyon değişiminin gözlenmemesi, ABD dolarının seyri gibi veriler şu aşamada sinyal vermekten uzakta. Bu nedenle, yarın açıklanacak olan istihdam piyasası verilerinin yakından izlenmesi gerektiği kanaatindeyiz.

Geride kalan günün en önemli konu başlıklarından olan Kuzey Kore konusunda gerçekleştirilen BMGK toplantısından askeri bir müdahale kararı çıkmadı. ABD temsilcisi Nikki Haley, BM'ye yeni yaptırımlar içeren bir tasarı sunacaklarını belirtirken, ABD'nin gerektiğinde askeri güç kullanmaktan çekinmeyeceği mesajı da yineleni. Şu an için en yakın ihtimal olarak ticari yasaklamaları beklemek mümkün. Rusya ise kurulda, 'krizde askeri tedbirleri kullanma olasılığının devre dışı bırakılması' yönünde fikir beyan etti.

Hafta ortasında Türk lirası işlemlerinde görülen zayıflamanın emsallerinden negatif yönde ayrışma şeklinde olduğunu düşünmüyoruz. Ayrıca, fiyatlama eğiliminin iç haber akışı kaynaklı olduğu kanaatinde de değiliz. Özellikle gün içerisinde kimi kesimlerce tartışılan 'Merkez Bankası'nın bazı banka temsilcileri toplantı yapması' nedeniyle TL üzerinde baskı oluştuğu fikrine de katılmıyoruz. Dış konjonktür ile paralel fiyatlama ekseninde olmamızı şu an için sağlıklı buluyoruz. Ancak, teknik açıdan önemli bir eşik olarak gördüğümüz 3.57 (dolar/lira) seviyesinin aşılmasının 3.64 ihtimalini canlı tutabileceğini düşünüyoruz.

Parite işlemlerinde önemli bir destek seviyesi olarak gördüğümüz 1.1320 bölgesine doğru yaşanan geri çekilmeye rağmen bahse konu desteğin korunma isteğini not ediyoruz. ABD'de Cuma günü açıklanacak olan veri seti öncesinde destek noktası üzerinde kalma isteği ön plana çıkabilir. Şayet kırılması halinde, 1.1280 desteğinin test edilebileceğini ve kısa vade için euroda değerlendirme sürecine ara verilebileceğini değerlendiriyoruz.

Tahvil faizlerinin yakından izlenmesi gerektiğine dair fikrimizi koruyoruz. ABD 10 yıl vadeli tahvil faizinde %2.35 seviyesindeki patinajın ABD doları değerlendirilmesinde ivme kaybına neden olabileceği düşünüyoruz. Aşılması halinde ise %2.40 bandının açılacağını ve yeniden baskının artacağı kanaatindeyiz.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

2

Genel Değerlendirme Notu

Yeni günde ekonomik veri takvimi açısından:

- 09.00/ Almanya fabrika siparişleri,
- 10.45/ Fed Williams konuşması,
- 13.00/ ECB Praet konuşması,
- 15.15/ ABD ADP özel sektör istihdamı,
- 16.45/ ABD PMI,
- 17.00/ ABD imalat dışı ISM ve Powell konuşması,
- 19.00/ ECB Weidmann 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>

Genel Değerlendirme Notu

Fiyatlama Beklentilerimiz

BİST 100: Destek seviyeleri olarak 100.000-99.500 bölgeleri takip edilebilir.

Dolar/Lira: Destek seviyeleri olarak 3.5700-3.5500, direnç seviyeleri olarak ise 3.6250-3.6400 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	3.6080	3.6068	▲ 0.03	3.5203	Trend Geçildi	3.5705	Trend Geçildi	64.1	RSI Ara Seviyede	08:10:40
EURTRY	4.0941	4.0952	▼ -0.03	3.8110	Trend Geçildi	4.0594	Trend Geçildi	71.3	Aşırı Alım	08:10:40
GBPTRY	4.6718	4.6652	▲ 0.14	4.4180	Trend Geçildi	4.6255	Trend Geçildi	68.2	RSI Ara Seviyede	08:10:34
TRY (Sepet Kur)	3.8510	3.8502	▲ 0.02	3.6651	Trend Geçildi	3.8143	Trend Geçildi	68.9	RSI Ara Seviyede	08:10:40
EURUSD	1.1338	1.1352	▼ -0.12	1.0828	Trend Geçildi	1.1365	Trend Gerisinde	59.3	RSI Ara Seviyede	08:10:40
GBPUSD	1.2943	1.2934	▲ 0.07	1.2547	Trend Geçildi	1.2952	Trend Gerisinde	57.4	RSI Ara Seviyede	08:10:40
USDJPY	113.13	113.26	▼ -0.11	111.44	Trend Geçildi	113.07	Trend Geçildi	63.5	RSI Ara Seviyede	08:10:40
USDCNH	6.8041	6.8001	▲ 0.06	6.8525	Trend Gerisinde	6.7976	Trend Geçildi	46.7	RSI Ara Seviyede	08:10:40
USDCNY	6.8030	6.8019	▲ 0.02	6.8478	Trend Gerisinde	6.7973	Trend Geçildi	42.0	RSI Ara Seviyede	08:10:03
CNH-CNY Spread (Pips)	0.0011	-	-	0.0047	Trend Gerisinde	0.0003	Trend Geçildi	-	-	08:10:40
JPMorgan EMFX	68.203	68.202	▲ 0.00	67.511	Trend Geçildi	68.455	Trend Gerisinde	41.0	RSI Ara Seviyede	08:06:00
XU100	100744	101208	▼ -0.46	85911	Trend Geçildi	100621	Trend Geçildi	63.3	RSI Ara Seviyede	05:07:2017
XBanka	172140	173712	▼ -0.90	145469	Trend Geçildi	171851	Trend Geçildi	59.8	RSI Ara Seviyede	05:07:2017
XSanayi	252332	253244	▼ -0.36	217556	Trend Geçildi	252161	Trend Geçildi	71.6	Aşırı Alım	05:07:2017
Sanayi/Banka	1.47	-	-	1.50	Trend Gerisinde	1.47	Trend Gerisinde	-	-	05:07:2017
NKY 225	19982	20082	▼ -0.49	18776	Trend Geçildi	20085	Trend Gerisinde	54.6	RSI Ara Seviyede	07:50:30
SHCOMP	3197	3207	▼ -0.32	3155	Trend Geçildi	3193	Trend Geçildi	63.9	RSI Ara Seviyede	07:55:21
DAX	12454	12437	▲ 0.13	11678	Trend Geçildi	12421	Trend Geçildi	41.5	RSI Ara Seviyede	05:07:2017
S&P 500	2433	2429	▲ 0.15	2297	Trend Geçildi	2429	Trend Geçildi	53.3	RSI Ara Seviyede	05:07:2017
DOW JONES	21478	21479	▼ -0.01	20008	Trend Geçildi	21410	Trend Geçildi	60.7	RSI Ara Seviyede	05:07:2017
MSCI Dünya	1920	1919	▲ 0.07	1811	Trend Geçildi	1919	Trend Geçildi	51.3	RSI Ara Seviyede	05:07:2017
MSCI GOÜ	1010	1007	▲ 0.31	933	Trend Geçildi	1011	Trend Gerisinde	50.5	RSI Ara Seviyede	05:07:2017
MSCI Asya Pasifik	154	154	▲ 0.39	144	Trend Geçildi	154	Trend Gerisinde	50.3	RSI Ara Seviyede	05:07:2017
TR Bench 2Y (%)	11.26	11.20	▲ 0.54	10.76	Trend Geçildi	11.20	Trend Geçildi	-	-	05:07:2017
TR Bench 10Y (%)	10.71	10.65	▲ 0.56	10.76	Trend Gerisinde	10.60	Trend Geçildi	-	-	05:07:2017
2Y-10Y (Spread, bp)	0.55	-	-	0.00	Trend Geçildi	0.60	Trend Gerisinde	-	-	05:07:2017
Almanya 2Y	-0.60	-0.61	▼ -1.64	-	-	-0.59	Trend Gerisinde	-	-	05:07:2017
Almanya 10Y	0.47	0.48	▼ -1.05	-	-	0.47	Trend Geçildi	-	-	05:07:2017
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.07	-	-	-	-	-1.05	Trend Gerisinde	-	-	05:07:2017
ABD 2Y	1.40	1.40	▼ -0.27	1.18	Trend Geçildi	1.40	Trend Gerisinde	-	-	08:10:00
ABD 10Y	2.32	2.32	▲ 0.07	2.28	Trend Geçildi	2.33	Trend Gerisinde	-	-	08:10:00
2Y-10Y (Spread, bp)	-0.93	-	-	-1.10	Trend Geçildi	-0.93	Trend Geçildi	-	-	08:10:00
Brent	48.09	47.79	▲ 0.63	52.05	Trend Gerisinde	48.63	Trend Gerisinde	49.3	RSI Ara Seviyede	08:00:36
WTI	45.42	45.13	▲ 0.64	49.50	Trend Gerisinde	45.72	Trend Gerisinde	48.7	RSI Ara Seviyede	08:00:37
Brent-WTI (Spread, USD)	2.67	-	-	2.55	Trend Geçildi	2.90	Trend Gerisinde	-	-	08:00:37

***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" tanımlamasına kısıtlıdır. Türkiye "Güncelleme Saati" olarak değerlendirilir. 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.

4

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.

5