

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 13/07

Sayı: 233

Günaydın,

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışlarının tamamı pozitifin fiyatlanması şeklinde gerçekleşti. Euro Stoxx 50 %1.46, FTSE 100 %1.19, CAC 40 %1.59 ve DAX %1.52 düzeyinde performans sergiledi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer eğilimin korunduğu görüldü. Dow Jones %0.57, S&P 500 %0.73 ve Nasdaq %1.10 ile kapanış gerçekleştirirken, Brezilya'da primlenme %1.5 seviyesinin üzerine taşınarak dikkat çekti.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda olumlu duruşun devam ettirildiğini görüyoruz. NIKY 225 %0.10, Hang Seng %1.07, CSI 300 %0.47 ve KOSPI %1.15 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -23 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.7802'den gerçekleştirilerek yuanda değer kazancının devamına işaret etmekte.

Çin'de Haziran ayına ait dış ticaret verileri açıklandı. Buna göre, ihracat USD bazında yıllık %8.9 düzeyinde artış göstermesi beklenirken %11.3, ithalat ise %14.5 artması beklenirken %17.2 düzeyinde gelişim gösterdi. Aynı dönem içerisinde dış ticaret dengesi 42.8 milyar USD fazla verdi.

Brezilya'da devlet eski başkanı Lula da Silva'ya 9 yıl 6 ay hapis cezası verildi. Yürütölmekte olan yolsuzluk davası kapsamında hüküm giyen da Silva'nın avukatları kararı temyize götüreceklerini belirtirken, Brezilya varlıklarında pozitif ayrışma dikkat çekti. Gün sonunda hisse senedi piyasası %1.5'in üzerinde primle kapanırken, yerel para birimi BRL, USD karşısında %1.43 değer kazanımı sergiledi.

Orkun GÖDEK
DenizBank
Yatırım Hizmetleri Grubu
Strateji Yönetmeni
Düzeş 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

Geride bıraktığımız gün içerisinde küresel fiyatlama ABD doları lehine alınan uzun yönlü pozisyonların hızlı bir şekilde çözüldüğü ve tahvil faizlerinde geri dönüşleri tetiklediği görüldü. Fed Başkanı Yellen'in gerçekleştireceği sunum ve soru-cevap bölümünün öncesinde pozisyonlanmalarda hızlanma gözlenirken, sunumun detaylarının kamuoyuna yansımaları ile birlikte özellikle de gelişmekte olan ülke varlıklarında pozisyonlanma dikkat çekti. Piyasa beklentisinin ötesinde 'güvercin duruş' algılaması ABD dolarının değer kaybetmesine zemin hazırlarken, gelişmeler, Grup beklentimize temelde paralel, fiyatlama açısından ise ötesinde gerçekleşti. Dolar/lira kuru işlemlerinde 3.60 seviyelerinde oluşmasını beklediğimiz işlem aralığı haber akışının etkisi ile birlikte aşağı yönde kırılırken, yükselişin devamı için gözettiğimiz kritik 3.57 desteğinin sabah saatlerinde aşağı yönde test edildiğini görmekteyiz. Gelinen noktada esas olarak Başkan Yellen'in farklı bir ifade ve duruş sergilediğini düşünmüyoruz. Fakat, özellikle de enflasyon konusunda "belirsizlik" ifadesinin tercih edilmesi, tahvil eğrilerinin de bir önceki güne kıyasla aşağı yönde kaymasına neden oldu. TSİ 08.25'de pozisyonlanmanın devam ettiğini söylemek mümkün. G10 para birimlerinin tamamı ABD doları karşısında değerlendirilirken, benzer eğilim GOÜ grubu üyelerinde de söz konusu. Asya ve Doğu Avrupa para birimleri listenin ilk sıralarında kendilerine yer bulmakta.



ABD 10 yıllık tahvil faizindeki fiyatlamanın kısa vade için küresel varlık değerlemelerine referans olabileceğini düşünmeye devam ediyoruz. %2.40 seviyesinin aşılma zorlanılması ve hafta ortasında gerçekleşen sert geri çekilme pozitif algının genele yayılmasına zemin hazırlarken, kritik %2.30 seviyesinin aşağı yönde geçilip geçilmeyeceğinin izlenmesini öneriyoruz. Hareketin aşağı yönde devamı halinde nefes alma durumunu devam ettirebilir. Bu kapsamda bugün gerçekleşecek olan Başkan Yellen sunumunun ikinci kısmı ve yarın açıklanacak olan ABD enflasyon seti de önem arz etmekte. Dolar/lira kuru işlemleri için önemli trend seviyelerinden birisi olan 3.5520 bölgesinde dengelenme isteği öne çıkabilir. Daha düşük seviyeler için küresel yaklaşım gözetilmeli. Euro/dolar paritesinde 1.1470 direncinin aşılma zorlanması ise yatay-aşağı yönlü hareket baskısının artmasına imkan tanıyor.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

Genel Değerlendirme Notu

Yeni günde ekonomik veri takvimi açısından:

- 09.00/ Almanya TÜFE,
- 09.45/ Fransa TÜFE,
- 10.00/ Türkiye ödemeler dengesi,
- 14.30/ TCMB haftalık veriler,
- 15.30/ ABD ÜFE,
- 16.30/ Fed Yellen Senato sunumu,
- 17.00/ Fed Yellen canlı yayın,
- 20.00/ Fed Brainard konuşması yakından takip edilebilir.

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

<http://www.denizbank.com//daily-newsletter/14039/download.aspx>

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

3

Genel Değerlendirme Notu

Fiyatlama Beklentilerimiz

BİST 100: Destek seviyeleri olarak 103.000-102.000 bölgeleri takip edilebilir.

Dolar/Lira: Destek seviyeleri olarak 3.5520-3.5400, direnç seviyeleri olarak ise 3.5700-3.6200 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 1.1435-1.1420-1.1380, direnç seviyeleri olarak ise 1.1530-1.1600 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	3.5638	3.5676	▼ -0.11	3.5344	Trend Geçildi	3.5947	Trend Gerisinde	51.3	RSI Ara Seviyede	08:11:08
EURTRY	4.0821	4.0733	▲ 0.22	3.8289	Trend Geçildi	4.1081	Trend Gerisinde	58.6	RSI Ara Seviyede	08:11:08
GBPTRY	4.5985	4.5971	▲ 0.03	4.4369	Trend Geçildi	4.6300	Trend Gerisinde	53.1	RSI Ara Seviyede	08:11:06
TRY (Sepet Kur)	3.8230	3.8192	▲ 0.10	3.6811	Trend Geçildi	3.8498	Trend Gerisinde	55.9	RSI Ara Seviyede	08:10:59
EURUSD	1.1444	1.1412	▲ 0.28	1.0834	Trend Geçildi	1.1423	Trend Geçildi	62.0	RSI Ara Seviyede	08:11:09
GBPUSD	1.2897	1.2885	▲ 0.09	1.2549	Trend Geçildi	1.2880	Trend Geçildi	53.0	RSI Ara Seviyede	08:11:09
USDJPY	112.97	113.17	▼ -0.18	111.72	Trend Geçildi	113.61	Trend Gerisinde	56.9	RSI Ara Seviyede	08:11:09
USDCNH	6.7764	6.7865	▼ -0.15	6.8550	Trend Gerisinde	6.7949	Trend Gerisinde	38.5	RSI Ara Seviyede	08:11:09
USDCNY	6.7785	6.7878	▼ -0.14	6.8509	Trend Gerisinde	6.7959	Trend Gerisinde	32.9	RSI Ara Seviyede	08:08:02
CNH-CNY Spread (Pips)	-0.0021	-	-	0.0041	Trend Gerisinde	-0.0010	Trend Gerisinde	-	-	08:11:09
JPMorgan EMFX	68.986	69.003	▼ -0.02	67.514	Trend Geçildi	68.649	Trend Geçildi	57.1	RSI Ara Seviyede	08:07:00
XU100	103810	103183	▲ 0.61	86513	Trend Geçildi	101760	Trend Geçildi	73.7	Aşırı Alım	12:07:2017
XBanka	180689	179745	▲ 0.52	146522	Trend Geçildi	175459	Trend Geçildi	73.9	Aşırı Alım	12:07:2017
XSanayi	254863	257115	▼ -0.88	219172	Trend Geçildi	255209	Trend Gerisinde	69.0	RSI Ara Seviyede	12:07:2017
Sanayi/Banka	1.41	-	-	1.50	Trend Gerisinde	1.45	Trend Gerisinde	-	-	12:07:2017
NKY 225	20103	20098	▲ 0.02	18863	Trend Geçildi	20060	Trend Geçildi	53.9	RSI Ara Seviyede	07:51:00
SHCOMP	3216	3198	▲ 0.57	3158	Trend Geçildi	3209	Trend Geçildi	58.1	RSI Ara Seviyede	07:55:21
DAX	12627	12437	▲ 1.52	11727	Trend Geçildi	12456	Trend Geçildi	53.1	RSI Ara Seviyede	12:07:2017
S&P 500	2443	2426	▲ 0.73	2304	Trend Geçildi	2426	Trend Geçildi	57.1	RSI Ara Seviyede	12:07:2017
DOW JONES	21532	21409	▲ 0.57	20087	Trend Geçildi	21417	Trend Geçildi	61.1	RSI Ara Seviyede	12:07:2017
MSCI Dünya	1933	1916	▲ 0.90	1816	Trend Geçildi	1918	Trend Geçildi	58.7	RSI Ara Seviyede	12:07:2017
MSCI GOÜ	1030	1018	▲ 1.15	936	Trend Geçildi	1013	Trend Geçildi	64.3	RSI Ara Seviyede	12:07:2017
MSCI Asya Pasifik	155	154	▲ 0.60	144	Trend Geçildi	154	Trend Geçildi	57.1	RSI Ara Seviyede	12:07:2017
TR Bench 2Y (%)	11.51	11.59	▼ -0.69	10.82	Trend Geçildi	11.43	Trend Geçildi	-	-	12:07:2017
TR Bench 10Y (%)	10.77	10.82	▼ -0.46	10.79	Trend Gerisinde	10.79	Trend Gerisinde	-	-	12:07:2017
2Y-10Y (Spread, bp)	0.74	-	-	0.03	Trend Geçildi	0.64	Trend Geçildi	-	-	12:07:2017
Almanya 2Y	-0.62	-0.60	▲ 3.51	-	-	-0.60	Trend Gerisinde	-	-	12:07:2017
Almanya 10Y	0.58	0.55	▲ 5.27	-	-	0.56	Trend Geçildi	-	-	12:07:2017
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.20	-	-	-	-	-1.16	Trend Gerisinde	-	-	12:07:2017
ABD 2Y	1.34	1.34	▼ -0.29	1.19	Trend Geçildi	1.37	Trend Gerisinde	-	-	08:11:00
ABD 10Y	2.31	2.32	▼ -0.31	2.29	Trend Geçildi	2.35	Trend Gerisinde	-	-	08:11:00
2Y-10Y (Spread, bp)	-0.97	-	-	-1.10	Trend Geçildi	-0.98	Trend Geçildi	-	-	08:11:00
Brent	47.72	47.74	▼ -0.04	51.99	Trend Gerisinde	47.32	Trend Geçildi	48.6	RSI Ara Seviyede	08:00:00
WTI	45.46	45.49	▼ -0.07	49.50	Trend Gerisinde	44.93	Trend Geçildi	50.1	RSI Ara Seviyede	08:00:58
Brent-WTI (Spread, USD)	2.26	-	-	2.50	Trend Gerisinde	2.39	Trend Gerisinde	-	-	08:00:58

*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 olmasının durumu ise "Trend Geçildi" olarak yorumlanmıştır. RSI İngilizce "Relative Strength Index" tanımlamasına kısıtlıdır. 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.

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