

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 14/07

Sayı: 235

Günaydın,

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları olumlu performansa işaret etti. Euro Stoxx 50 %0.36, FTSE 100 -%0.05, CAC 40 %0.25 ve DAX %0.12 düzeyinde fiyatlama gerçekleştirdi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer eğilim korunurken, Arjantin varlıklarında gerçekleşen %1'in üzerinde satış dikkat çekti. Dow Jones %0.10, S&P 500 %0.19 ve Nasdaq %0.21 ile kapanış gerçekleştirdi.

Asya fiyatlamalarında yeni gün işlemlerine baktığımızda yatay-olumlu seyrin devam ettiğini görüyoruz. NKY 225 %0.20, Hang Seng %0.01, CSI 300 -%0.05 ve KOSPI %0.14 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 9 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.7774 ile yuanda değer kazancının devamına işaret etti.

Geride bıraktığımız gün içerisinde yatay haber akışı ve Fed Başkanı Yellen odaklı fiyatlama isteğinin korunma durumu devam etti. Senato'da gerçekleşen sunum ve soru-cevap kısmında gerek bir önceki güne, gerekse de son zamanlardaki söylemine aykırı farklı bir duruş gözlenmedi. Bilanço konusunda piyasa fiyatlamalarını bozmak istemediklerinin altı çizilirken, işgücü piyasası ile ilgili sorulardaki yoğunlaşma dikkat çekti. Gelecek 1-2 yıl vadede büyümede %3'ün üzerini beklemediğini belirten Başkan Yellen, böyle bir durum olması halinde ekonomi açısından pozitif olarak yorumlayacağını söyledi.

Yeni gün fiyatlamalarında Amerikan dolarına karşı çapraz kur işlemlerine baktığımızda değerlendirme durumunun korunduğunu görüyoruz. GBP, AUD ve NOK gibi önemli para birimleri ilk sıralarda yer alırken, benzer istek GOÜ varlıklarında da söz konusu. Asya ve Doğu Avrupa para birimleri ABD doları karşısında değer kazanımı isteği içerisinde. TRY ise TSİ 08.37'de -%0.13 ile işlem görmekte.

Fiyatlamalara yaklaşımımızda değişiklik söz konusu değil. Dolar/lira kuru için 3.57 desteğini önemsiyoruz. Üzerinde kalındığı işlemlerde 3.60 bölgesi ile aralık oluşturma isteği korunabilir. Aşağı yöndeki olası hareketlerde dış konjonktürün de gözetilmesi ile birlikte 3.5520 bölgesinden tepki gelebileceğini düşünüyoruz. Euro/dolar paritesi fiyatlamalarında tahvil faizlerinin belirleyiciliğinin devam edeceği kanaatindeyiz. 1.1470 direncine önem atfediyoruz. Gün içerisinde açıklanacak olan ABD enflasyon verilerinin fiyatlamalarda yön değiştirici etkisi bulunmakta. Olası zayıf gelişme halinde ABD dolarında güç kaybı ve GOÜ varlıklarında değerlendirme isteği belirebilir.

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

Yeni günde ekonomik veri takvimi açısından:

- 12.00/ Euro Bölgesi ticaret dengesi,
- 15.30/ ABD TÜFE, perakende satışlar, reel haftalık kazançlar,
- 16.15/ ABD sanayi üretimi ve kapasite kullanım oranı,
- 16.30/ Fed Kaplan konuşması,
- 17.00/ Michigan Üniv. endeksleri,
- 20.00/ Fed Evans konuşma metni 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>

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 1.1380-1.1350, direnç seviyeleri olarak ise 1.1435-1.1470-1.1530 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	3.5682	3.5657	▲ 0.07	3.5370	Trend Geçildi	3.5848	Trend Gerisinde	52.0	RSI Ara Seviyede	08:30:12
EURTRY	4.0720	4.0673	▲ 0.12	3.8321	Trend Geçildi	4.0944	Trend Gerisinde	57.2	RSI Ara Seviyede	08:30:11
GBPTRY	4.6249	4.6158	▲ 0.20	4.4411	Trend Geçildi	4.6258	Trend Gerisinde	56.4	RSI Ara Seviyede	08:30:04
TRY (Sepet Kur)	3.8200	3.8155	▲ 0.12	3.6840	Trend Geçildi	3.8387	Trend Gerisinde	55.3	RSI Ara Seviyede	08:29:57
EURUSD	1.1408	1.1398	▲ 0.09	1.0835	Trend Geçildi	1.1416	Trend Gerisinde	59.9	RSI Ara Seviyede	08:30:12
GBPUSD	1.2960	1.2939	▲ 0.16	1.2552	Trend Geçildi	1.2902	Trend Geçildi	57.4	RSI Ara Seviyede	08:30:12
USDJPY	113.40	113.28	▲ 0.11	111.77	Trend Geçildi	113.57	Trend Gerisinde	61.5	RSI Ara Seviyede	08:30:12
USDCNH	6.7827	6.7819	▲ 0.01	6.8554	Trend Gerisinde	6.7917	Trend Gerisinde	40.5	RSI Ara Seviyede	08:30:12
USDCNY	6.7816	6.7835	▼ -0.03	6.8514	Trend Gerisinde	6.7920	Trend Gerisinde	33.8	RSI Ara Seviyede	08:30:00
CNH-CNY Spread (Pips)	0.0011	-	-	0.0040	Trend Gerisinde	-0.0003	Trend Geçildi	-	-	08:30:12
JPMorgan EMFX	69.068	69.058	▲ 0.01	67.518	Trend Geçildi	68.813	Trend Geçildi	58.9	RSI Ara Seviyede	08:26:00
XU100	104210	103810	▲ 0.39	86652	Trend Geçildi	102477	Trend Geçildi	74.9	Aşırı Alım	13.07.2017
XBanka	179193	180689	▼ -0.83	146762	Trend Geçildi	176853	Trend Geçildi	68.9	RSI Ara Seviyede	13.07.2017
XSanayi	257036	254863	▲ 0.85	219495	Trend Geçildi	255843	Trend Geçildi	72.5	Aşırı Alım	13.07.2017
Sanayi/Banka	1.43	-	-	1.50	Trend Gerisinde	1.45	Trend Gerisinde	-	-	13.07.2017
NKY 225	20133	20100	▲ 0.17	18881	Trend Geçildi	20081	Trend Geçildi	53.9	RSI Ara Seviyede	08:10:00
SHCOMP	3216	3218	▼ -0.08	3159	Trend Geçildi	3210	Trend Geçildi	63.3	RSI Ara Seviyede	08:15:08
DAX	12641	12627	▲ 0.12	11738	Trend Geçildi	12508	Trend Geçildi	53.8	RSI Ara Seviyede	13.07.2017
S&P 500	2448	2443	▲ 0.19	2305	Trend Geçildi	2434	Trend Geçildi	58.7	RSI Ara Seviyede	13.07.2017
DOW JONES	21553	21532	▲ 0.10	20104	Trend Geçildi	21463	Trend Geçildi	62.0	RSI Ara Seviyede	13.07.2017
MSCI Dünya	1937	1933	▲ 0.21	1817	Trend Geçildi	1923	Trend Geçildi	60.6	RSI Ara Seviyede	13.07.2017
MSCI GOÜ	1041	1030	▲ 1.05	936	Trend Geçildi	1020	Trend Geçildi	69.2	RSI Ara Seviyede	13.07.2017
MSCI Asya Pasifik	156	155	▲ 0.62	144	Trend Geçildi	154	Trend Geçildi	61.5	RSI Ara Seviyede	13.07.2017
TR Bench 2Y (%)	11.46	11.51	▼ -0.43	10.83	Trend Geçildi	11.47	Trend Gerisinde	-	-	13.07.2017
TR Bench 10Y (%)	10.68	10.77	▼ -0.84	10.79	Trend Gerisinde	10.79	Trend Gerisinde	-	-	13.07.2017
2Y-10Y (Spread, bp)	0.78	-	-	0.04	Trend Geçildi	0.68	Trend Geçildi	-	-	13.07.2017
Almanya 2Y	-0.61	-0.62	▼ -1.29	-	-	-0.61	Trend Gerisinde	-	-	13.07.2017
Almanya 10Y	0.60	0.58	▲ 4.15	-	-	0.57	Trend Geçildi	-	-	13.07.2017
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.21	-	-	-	-	-1.18	Trend Gerisinde	-	-	13.07.2017
ABD 2Y	1.37	1.36	▲ 0.29	1.19	Trend Geçildi	1.37	Trend Geçildi	-	-	08:30:00
ABD 10Y	2.34	2.34	▼ -0.08	2.30	Trend Geçildi	2.35	Trend Gerisinde	-	-	08:30:00
2Y-10Y (Spread, bp)	-0.98	-	-	-1.10	Trend Geçildi	-0.98	Trend Geçildi	-	-	08:30:00
Brent	48.51	48.42	▲ 0.19	51.98	Trend Gerisinde	47.81	Trend Geçildi	52.6	RSI Ara Seviyede	08:19:58
WTI	46.15	46.08	▲ 0.15	49.51	Trend Gerisinde	45.42	Trend Geçildi	53.3	RSI Ara Seviyede	08:20:09
Brent-WTI (Spread, USD)	2.36	-	-	2.47	Trend Gerisinde	2.38	Trend Gerisinde	-	-	08:20:09

*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 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.

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