

# Genel Değerlendirme Notu

## Piyasalarda Bugün, 31/07

Sayı: 237

Günaydın,

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları İsviçre varlıkları dışında eksi işlemlere sahne oldu. Euro Stoxx 50 -%0.73, FTSE 100 -%1, CAC 40 -%1.07 ve DAX -%0.40 ile kapanış gerçekleştirdi. İsviçre varlıklarındaki ayrışma ise %0.02 ile sınırlı düzeyde oluştu.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına kıyasla daha iyimser bir seyir gözlemlendi. Majör ABD varlıklarının negatif performans sergilediği seans içerisinde kıtanın diğer önemli varlıklarında olumlu işlemler gerçekleşti. Arjantin varlıkları %1.86'lık performansı ile olumlu yönde dikkat çekti. Dow Jones %0.15, S&P 500 -%0.13 ve Nasdaq ise -%0.12 ile kapanış gerçekleştirdi.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda genel yatırımcı yaklaşımının yatay-kararsız bir duruşa işaret ettiği söylenebilir. TSİ 08.29'da NKY 225 -%0.01, Hang Seng %0.95, CSI 300 %0.64 ve KOSPI -%0.22 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 28 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.7283 ile yuanda değer kazancına işaret etmekte.

Küresel çapta ABD dolarının zayıflama durumu devam ederken, tahvil faizleri cephesinde benzer görünümünden söz etmek mümkün değil. ABD ve Almanya tahvil faizlerinde seyir, aşağı yönde çözülme konusunda inatçı bir duruş sergilerken, hisse senedi piyasalarındaki fiyatlama isteği risk algısını olumlu yönde etkiliyor.

Yeni gün işlemlerinde ABD dolarına karşı pozisyonlanmaya baktığımızda; G10 grubu üyelerinin ağırlıklı olarak sınırlı ölçekte değer kaybettiğini, JPY'nin ise %0.12 düzeyinde değerlendirildiğini görüyoruz. GOÜ para birimlerinde ise karışık bir resim söz konusu. ZAR, THB, TWD gibi önemli üyeler değerlendirilme gösterirken, aralarında TRY'nin de bulunduğu Doğu Avrupa para birimleri ise yatay-negatif bir performans sergilemekte.

Başlamış olduğumuz hafta içerisinde ABD verilerinin odağında işlemler gerçekleşecek. Ağustos ayında takip edilecek olan Jackson Hole toplantıları öncesinde piyasa işlemlerinde net bir kırılım olmasını beklememekle birlikte, hafta içerisinde izlenecek olan veri akışının fiyatlamalarda kısa vadeli volatilité yaratabileceği kanaatindeyiz. Yurtiçi varlıklar nezdinde ise öncelik Temmuz ayı enflasyon verisinde olacak. Tek haneye geçici de olsa gerileme göstermesi beklenen veri sonrasında TCMB'nin fonlama duruşu ve Enflasyon Raporu sunumunda vermesi muhtemel mesajlar TL cinsi varlıkların geleceği için sinyal etkisinde olacak.

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](mailto:orkun.godek@denizbank.com)  
+90 212 348 51 60  
İSTANBUL

## Genel Değerlendirme Notu

Yeni günde ekonomik veri takvimi açısından:

- 10.00/ TR ticaret dengesi,
- 11.30/ İngiltere para arzı açıklamaları,
- 12.00/ Euro Bölgesi TÜFE tahmini,
- 17.00/ ABD bekleyen konut satışları,
- 17.30/ Dallas Fed imalat aktivitesi yakından takip edilebilir.

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

<http://www.denizbank.com//daily-newsletter/14159/download.aspx>

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

2

# Genel Değerlendirme Notu

## Fiyatlama Beklentilerimiz

**BİST 100:** Destek seviyeleri olarak 106.000-105.000 bölgeleri takip edilebilir.

**Dolar/Lira:** Destek seviyeleri olarak 3.5250-3.5150, direnç seviyeleri olarak ise 3.5500-3.5700 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 1.1730-1.1680, direnç seviyeleri olarak ise 1.1750-1.1780 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	3.5318	3.5276	▲ 0.12	3.5619	Trend Gerisinde	3.5411	Trend Gerisinde	45.9	RSI Ara Seviyede	08:55:27
EURTRY	4.1481	4.1466	▲ 0.04	4.8723	Trend Geçildi	4.1483	Trend Gerisinde	63.0	RSI Ara Seviyede	08:55:27
GBPTRY	4.6369	4.6349	▲ 0.04	4.4877	Trend Geçildi	4.6379	Trend Gerisinde	56.2	RSI Ara Seviyede	08:55:18
TRY (Sepet Kur)	3.8396	3.8350	▲ 0.12	3.7165	Trend Geçildi	3.8435	Trend Gerisinde	56.6	RSI Ara Seviyede	08:55:13
EURUSD	1.1741	1.1751	▼ -0.09	1.0871	Trend Geçildi	1.1710	Trend Geçildi	70.3	Aşırı Alım	08:55:28
GBPUSD	1.3127	1.3136	▼ -0.07	1.2598	Trend Geçildi	1.3095	Trend Geçildi	62.1	RSI Ara Seviyede	08:55:27
USDJPY	110.51	110.68	▼ -0.15	112.19	Trend Gerisinde	111.10	Trend Gerisinde	36.1	RSI Ara Seviyede	08:55:27
USDCNH	6.7283	6.7370	▼ -0.13	6.8557	Trend Gerisinde	6.7423	Trend Gerisinde	30.0	RSI Ara Seviyede	08:55:27
USDCNY	6.7253	6.7369	▼ -0.17	6.8558	Trend Gerisinde	6.7422	Trend Gerisinde	25.6	Aşırı Satım	08:55:26
CNH-CNY Spread (Pips)	0.0030	-	-	-0.0001	Trend Geçildi	0.0001	Trend Geçildi	-	-	08:55:27
JPMorgan EMFX	69.89	69.888	▲ 0.00	67.6	Trend Geçildi	69.858	Trend Geçildi	61.1	RSI Ara Seviyede	08:52:00
XU100	107700	108392	▼ -0.64	88264	Trend Geçildi	107410	Trend Geçildi	72.4	Aşırı Alım	28.07.2017
XBanka	182711	184105	▼ -0.76	149564	Trend Geçildi	182559	Trend Geçildi	63.0	RSI Ara Seviyede	28.07.2017
XSanayi	261448	265747	▼ -1.62	223131	Trend Geçildi	261993	Trend Gerisinde	64.4	RSI Ara Seviyede	28.07.2017
Sanayi/Banka	1.43	-	-	1.49	Trend Gerisinde	1.44	Trend Gerisinde	-	-	28.07.2017
NKY 225	19957	19960	▼ -0.01	19050	Trend Geçildi	20004	Trend Gerisinde	46.6	RSI Ara Seviyede	08:35:25
SHCOMP	3272	3253	▲ 0.57	3171	Trend Geçildi	3249	Trend Geçildi	63.9	RSI Ara Seviyede	08:40:26
DAX	12163	12212	▼ -0.40	11838	Trend Geçildi	12231	Trend Gerisinde	34.2	RSI Ara Seviyede	28.07.2017
S&P 500	2472	2475	▼ -0.13	2322	Trend Geçildi	2474	Trend Gerisinde	62.9	RSI Ara Seviyede	28.07.2017
DOW JONES	21830	21797	▲ 0.15	20292	Trend Geçildi	21693	Trend Geçildi	68.6	RSI Ara Seviyede	28.07.2017
MSCI Dünya	1960	1964	▼ -0.16	1831	Trend Geçildi	1960	Trend Geçildi	64.8	RSI Ara Seviyede	28.07.2017
MSCI GOÜ	1063	1069	▼ -0.56	945	Trend Geçildi	1064	Trend Gerisinde	70.0	RSI Ara Seviyede	28.07.2017
MSCI Asya Pasifik	160	160	▼ -0.41	146	Trend Geçildi	160	Trend Gerisinde	68.0	RSI Ara Seviyede	28.07.2017
TR Bench 2Y (%)	11.53	11.51	▲ 0.17	10.99	Trend Geçildi	11.50	Trend Geçildi	-	-	28.07.2017
TR Bench 10Y (%)	10.62	10.62	▲ 0.00	10.84	Trend Gerisinde	10.61	Trend Geçildi	-	-	28.07.2017
2Y-10Y (Spread, bp)	0.91	-	-	0.15	Trend Geçildi	0.89	Trend Geçildi	-	-	28.07.2017
Almanya 2Y	-0.68	-0.67	▲ 0.74	-	-	-0.66	Trend Gerisinde	-	-	28.07.2017
Almanya 10Y	0.54	0.54	▲ 1.12	-	-	0.54	Trend Geçildi	-	-	28.07.2017
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.22	-	-	-	-	-1.21	Trend Gerisinde	-	-	28.07.2017
ABD 2Y	1.34	1.35	▼ -0.30	1.22	Trend Geçildi	1.36	Trend Gerisinde	-	-	08:55:00
ABD 10Y	2.28	2.29	▼ -0.39	2.33	Trend Gerisinde	2.30	Trend Gerisinde	-	-	08:55:00
2Y-10Y (Spread, bp)	-0.94	-	-	-1.10	Trend Geçildi	-0.94	Trend Geçildi	-	-	08:55:00
Brent	52.78	52.52	▲ 0.50	51.87	Trend Geçildi	51.59	Trend Geçildi	68.6	RSI Ara Seviyede	08:34:20
WTI	49.87	49.71	▲ 0.32	49.41	Trend Geçildi	49.05	Trend Geçildi	67.7	RSI Ara Seviyede	08:45:05
Brent-WTI (Spread, USD)	2.91	-	-	2.46	Trend Geçildi	2.54	Trend Geçildi	-	-	08:45:05

**\*DenizBank Özel Bankacılık Grubu Hesaplamaları/Bloomberg**  
Uzun vadeli trend analizi yapılmış olan 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" tanımlamasının kısaltılmış halidir. Türkiye "Güncelleme Endeksi" 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](http://www.denizbank.com) adresinden bize ulaşabilirsiniz.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

4