

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 02/08

Sayı: 242

Günaydın,

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışlarının tamamı pozitif işlemler şeklinde gerçekleşti. Euro Stoxx 50 %0.81, FTSE 100 %0.70, CAC 40 %0.65 ve DAX %1.10 düzeyinde performans sergiledi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansın benzer bir resim oluşurken, Kolombiya ve Arjantin varlıklarında sınırlı düzeyde negatif ayrışma gözlemlendi. Dow Jones %0.33, S&P 500 %0.24 ve Nasdaq %0.23 ile kapanış gerçekleştirdi.

Asya seansı işlemlerinde yeni gün fiyatlamalarına baktığımızda genel olarak olumlu duruşun korunduğunu söylemek mümkün. NKY 225 %0.59, Hang Seng %0.46, CSI 300 -%0.02 ve KOSPI -%0.52 ile fiyatlanmakta. CNH-CNY spreadi 48 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.7205 ile yuanda hafif çapta değer kaybını ifade etmekte.

Venezuela'da Pazar günü gerçekleşen seçimin ardından muhalefet üzerindeki baskı artmaya devam ediyor. Daha önceki süreç içerisinde ev hapsi ile cezalandırılan muhalefet liderleri Leopold Lopez ve Antonio Ledezma, devlet güçleri tarafından gözaltına alındı. Muhalif liderlerin nerede oldukları bilinmezken, BBC'de yer alan habere göre askeri cezaevine götürülmüş olabilecekleri belirtilmekte. ABD cephesi ise bizzat başkan Trump tarafından yapılan açıklamada, liderlerin can sağlığından Devlet Başkanı Maduro'nun sorumlu tutulduğuna yer verdi. Dışişleri Bakanı Tillerson ise Maduro'yu istifaya çağırdı.

Apple tarafından açıklanan bilanço beklentilerin üzerinde bir performans sergiledi. Piyasa değeri açısından dünyanın en büyük firması olan Apple, üçüncü çeyrekte şirket gelirlerini bir önceki yılın aynı dönemine göre %7.1 artırarak 45.4 milyar dolara yükseltti. Toplam gelirlerin %61'i uluslararası satışlardan elde edilirken, 2016 yılının Nisan-Haziran döneminde 42.4 milyar dolar gelir sağlanmıştı. Bloomberg anketinde şirkete dair konsensüs 44.9 milyar dolar seviyesinde gerçekleşme göstermişti.

Geride bıraktığımız gün içerisinde açıklanan ABD verilerinde net piyasa işlemlerini değiştirecek bir akış gözlenmedi. Çekirdek PCE cephesinde yıllık performans 0.1 puan artışla %1.5 seviyesine yükselirken, ISM beklendiği şekilde geriledi. Ancak alt kalemlerde zayıflamaya rağmen genişlemenin sürmesi nedeniyle ABD ekonomisinin sağlığına dair şu aşamada herhangi bir ciddi problem olduğu kanaatinde değiliz.

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

Apple tarafından açıklanan bilançonun ardından TSİ 08.29'da ABD hisse senedi endekslerine ait vadeli kontratlarda yön yukarı yönlü bir açılışa işaret etmekte. Nasdaq endeksinde %0.96 düzeyinde performans gözlenirken, FTSE 100'e ait kontrat ise %0.16 düzeyinde primli konumda bulunmakta.

ABD dolarına karşı çapraz kur işlemlerinde ilk işlemler G10 grubu içerisinde karışık bir resim olduğunu gösteriyor. NZD, JPY ve CAD gibi önemli rezerv paralarda değer kayıpları gözlenirken, DKK, EUR ve NOK cephesinde primlenme söz konusu. GOÜ grubunda da benzer eğilimden söz etmek mümkün. Doğu Avrupa para birimleri değerlendirilmede ilk sıralarda yer alırken, ZAR %0.05'lik primle grup içerisinde kendine yer bulma çabası içerisinde. TRY ise -%0.22'lik performansı ile Asya para birimlerine paralel zayıflamakta.

Veri akışının ekonomide net bir zayıflamaya işaret etmemesine rağmen piyasa işlemcilerinde oluşan zayıf ABD doları-yükselen hisse senedi piyasası eğiliminin bir süre daha korunmakta ısrar edileceği görülüyor. Bu kapsamda euro/dolar paritesinde 1.1680 seviyesinin aşağısında bir oluşum gözlenmedikçe hareketin euro lehine korunabileceği kanaatindeyiz. Öte yandan TL'de ise emsallerinden negatif yönde ayrışma beklememekle birlikte, aşağı yönde TL lehine pozisyonlanma isteğinin de düşük olduğunu, hareketin bir süre daha 3.51-3.55 bandına sıkışabileceğini düşünüyoruz.

Yeni günde ekonomik veri takvimi açısından:

- 12.00/ Hindistan MB faiz kararı (beklenti 25 bp)
- 15.15/ ABD ADP istihdam verisi,
- 17.30/ ABD DOE petrol stokları raporu,
- 18.00/ Fed Mester konuşması,
- 22.30/ Fed Williams konuşması 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>

Genel Değerlendirme Notu

Fiyatlama Beklentilerimiz

BİST 100: Trend dönüşü olduğu fikrinde değiliz. Destek seviyeleri olarak 105.000-103.000, direnç seviyeleri olarak 107.000-108.000 aralığını izleyeceğiz.

Dolar/Lira: Destek seviyeleri olarak 3.5150-3.5000, direnç seviyeleri olarak ise 3.5430-3.5500 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 endekli 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 1.1680-1.1570, direnç seviyeleri olarak ise 1.1850-1.2000 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	3.5340	3.5272	▲ 0.19	3.5664	Trend Gerisinde	3.5289	Trend Geçildi	47.2	RSI Ara Seviyede	08:04:30
EURTRY	4.1819	4.1638	▲ 0.43	3.8906	Trend Geçildi	4.1586	Trend Geçildi	66.8	RSI Ara Seviyede	08:04:29
GBPTRY	4.6688	4.6574	▲ 0.24	4.4968	Trend Geçildi	4.6467	Trend Geçildi	60.9	RSI Ara Seviyede	08:04:17
TRY (Sepet Kur)	3.8578	3.8450	▲ 0.33	3.7229	Trend Geçildi	3.8429	Trend Geçildi	60.1	RSI Ara Seviyede	08:04:28
EURUSD	1.1830	1.1802	▲ 0.24	1.0881	Trend Geçildi	1.1780	Trend Geçildi	71.9	Aşırı Alım	08:04:30
GBPUSD	1.3208	1.3203	▲ 0.04	1.2608	Trend Geçildi	1.3165	Trend Geçildi	66.1	RSI Ara Seviyede	08:04:30
USDJPY	110.77	110.36	▲ 0.37	112.25	Trend Gerisinde	110.68	Trend Geçildi	41.7	RSI Ara Seviyede	08:04:30
USDCNH	6.7310	6.7299	▲ 0.02	6.8552	Trend Gerisinde	6.7339	Trend Gerisinde	32.4	RSI Ara Seviyede	08:04:30
USDCNY	6.7256	6.7179	▲ 0.11	6.8559	Trend Gerisinde	6.7302	Trend Gerisinde	29.7	Aşırı Satım	08:04:30
CNH-CNY Spread (Pips)	0.0054	-	-	-0.0007	Trend Geçildi	0.0037	Trend Geçildi	-	-	08:04:30
JPMorgan EMFX	69.722	69.704	▲ 0.03	67.605	Trend Geçildi	69.906	Trend Gerisinde	56.5	RSI Ara Seviyede	08:01:00
XU100	106147	107531	▼ -1.29	88545	Trend Geçildi	107395	Trend Gerisinde	60.3	RSI Ara Seviyede	01:08:2017
XBANKA	180557	182698	▼ -1.17	150035	Trend Geçildi	182381	Trend Gerisinde	56.3	RSI Ara Seviyede	01:08:2017
XSANAYI	260768	262275	▼ -0.57	223803	Trend Geçildi	262746	Trend Gerisinde	61.3	RSI Ara Seviyede	01:08:2017
Sanayi/Banka	1.44	-	-	1.49	Trend Gerisinde	1.44	Trend Geçildi	-	-	01:08:2017
NKY 225	20101	19986	▲ 0.58	19081	Trend Geçildi	20000	Trend Geçildi	48.3	RSI Ara Seviyede	07:44:30
SHCOMP	3302	3293	▲ 0.28	3174	Trend Geçildi	3263	Trend Geçildi	71.4	Aşırı Alım	07:49:14
DAX	12251	12118	▲ 1.10	11854	Trend Geçildi	12210	Trend Geçildi	41.7	RSI Ara Seviyede	01:08:2017
S&P 500	2476	2470	▲ 0.24	2326	Trend Geçildi	2474	Trend Geçildi	64.4	RSI Ara Seviyede	01:08:2017
DOW JONES	21964	21891	▲ 0.33	20330	Trend Geçildi	21839	Trend Geçildi	73.1	Aşırı Alım	01:08:2017
MSCI Dünya	1970	1961	▲ 0.47	1833	Trend Geçildi	1963	Trend Geçildi	69.8	RSI Ara Seviyede	01:08:2017
MSCI GOÜ	1069	1066	▲ 0.26	946	Trend Geçildi	1066	Trend Geçildi	72.8	Aşırı Alım	01:08:2017
MSCI Asya Pasifik	161	160	▲ 0.62	146	Trend Geçildi	160	Trend Geçildi	73.8	Aşırı Alım	01:08:2017
TR Bench 2Y (%)	11.55	11.51	▲ 0.35	11.01	Trend Geçildi	11.52	Trend Geçildi	-	-	01:08:2017
TR Bench 10Y (%)	10.57	10.59	▼ -0.19	10.84	Trend Gerisinde	10.60	Trend Gerisinde	-	-	01:08:2017
2Y-10Y (Spread, bp)	0.98	-	-	0.17	Trend Geçildi	0.92	Trend Geçildi	-	-	01:08:2017
Almanya 2Y	-0.70	-0.68	▲ 2.21	-	-	-0.68	Trend Gerisinde	-	-	01:08:2017
Almanya 10Y	0.49	0.54	▼ -9.58	-	-	0.53	Trend Gerisinde	-	-	01:08:2017
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.19	-	-	-	-	-1.21	Trend Geçildi	-	-	01:08:2017
ABD 2Y	1.34	1.34	▲ 0.15	1.23	Trend Geçildi	1.35	Trend Gerisinde	-	-	08:04:00
ABD 10Y	2.26	2.25	▲ 0.39	2.33	Trend Gerisinde	2.28	Trend Gerisinde	-	-	08:04:00
2Y-10Y (Spread, bp)	-0.92	-	-	-1.10	Trend Geçildi	-0.93	Trend Geçildi	-	-	08:04:00
Brent	51.34	51.78	▼ -0.85	51.87	Trend Gerisinde	51.95	Trend Gerisinde	59.2	RSI Ara Seviyede	07:54:11
WTI	48.72	49.16	▼ -0.90	49.40	Trend Gerisinde	49.36	Trend Gerisinde	58.6	RSI Ara Seviyede	07:54:02
Brent-WTI (Spread, USD)	2.62	-	-	2.47	Trend Geçildi	2.60	Trend Geçildi	-	-	07:54:02

***DenizBank Özel Bankacılık Grubu Hesaplamaları/Bloomberg**
Uzun vadeli trend analizi yapılarak finansal varlığın son değerinden 200 günlük; kısa vadeli trend analizi yapılırken ise 5 günlük hareketli ortalama değeri çıkarılmıştır. Son değer hareketli ortalama seviyelerinde kalması durumu **"Trend Gerisinde"** üzerinde oluşması durumu ise **"Trend Geçildi"** olarak yorumlanmıştır. RSI İngilizce **"Relative Strength Index"** tanımına göre hesaplanmıştır. Türkiye **"Göreceli Güç Endeksi"** olarak çevrilebilir. Teknik analizde 70 seviyesi ve üzerindeki durum **"Aşırı Alım"**, 30 seviyesi ve altındaki durum ise **"Aşırı Satım"** olarak yorumlanmaktadır. RSI seviyesi arasındaki hesaplamalarda ise **"RSI Ara Seviyede"** yorumu getirilmştir. 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 karar vermeniz beklenmemelidir. Spread analizleri matematiksel hesaplamalara göre GYI değerlendirilmesi yapılmakta olup, mikro-makro bazda yapılan değerlendirmeler ile aynı yönlü sonuçlar vermemelidir. 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