

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 03/08

Sayı: 244

Günaydın,

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışlarının ağırlıklı kısmı negatif işlemlere sahne oldu. Euro Stoxx 50 -%0.52, FTSE 100 -%0.16, CAC 40 -%0.39 ve DAX -%0.57 düzeyinde performans sergiledi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansının aksine bir tutum gözlemlendi ve olumlu performans dikkat çekti. Dow Jones %0.24, S&P 500 %0.05 yükselirken, Nasdaq ise %0 düzeyinde değişim göstermedi. Kıta genelinde en iyi performans %1.28 ile Arjantin varlıklarında takip edildi.

Asya seansı işlemlerinde yeni gün fiyatlamalarına baktığımızda Avrupa seansına benzer bir tutumun korunmak istendiğini görüyoruz. NKY 225 -%0.29, Hang Seng -%0.16, CSI 300 -%0.49 ve KOSPI -%1.69 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 48 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.7211 ile yuanda yatay seyre işaret etmekte.

Geride bıraktığımız gün içerisinde küresel çapta ABD doları zayıflamasının özellikle G10 para birimleri nezdinde, burada da euro çaprazı karşısında devam ettiğini gördük. Euro/dolar paritesinde ABD seansının başlangıcı ile birlikte 1.19 seviyesinin üzeri test edilirken, gelişmekte olan ülke para birimlerinde ise karışık bir resim ile karşılaşıldı. Doğu Avrupa para birimleri ABD doları karşısında güçlenirken, Asya grubu, Rus rublesi ve Türk lirasında ise görünüm negatiften yana oldu. TSİ 08.19'da oluşan fiyatlamaya ortamına baktığımızda, görünümün G10 ve GOÜ grupları nezdinde ağırlıklı ABD doları lehine olduğunu söyleyebiliriz. ZAR ve KRW değer kayıplarında ilk iki sırada yer alan GOÜ üyeleri olurken, rupideki değerlendirme Merkez Bankası'nın 25 baz puanlık faiz indirimine rağmen dikkat çekici. Türk lirası ise -%0.09 ile dün sabah olduğu üzere bugün de yatay-negatif oluşum içerisinde.

Geçtiğimiz hafta içerisinde ABD'de Kongre nezdinde kabul edilen yeni yaptırımların ardından ABD Başkanı Trump'ın da söz konusu kararları onayladığına yönelik haber akışı takip edilmekte. BBC'ye açıklamalarda bulunan Rusya Başbakanı Medvedev, onaylanan yeni yaptırımların Rusya'ya karşı "topyekun bir ticari savaş ilanı" olduğunu söyledi.

San Francisco Fed Başkanı Williams tarafından yapılan açıklamada, bilanço küçültme operasyonu için uygun zamanın Eylül toplantısı olarak gözüktüğü belirtildi.

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

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

1

Genel Değerlendirme Notu

Yeni gün işlemlerinde yurt içi varlıklar üzerinde etkili olması beklenen en önemli veri akışı Temmuz ayı enflasyon gelişmeleri olacak. TÜİK tarafından TSİ 10.00'da açıklanacak olan veride Bloomberg beklentisi ay bazında TÜFE'nin %0.17, ÜFE'nin %0.10; yıllık bazda ise TÜFE'nin %9.90, ÜFE'nin ise %14.26 olması yönünde. Grup olarak beklentimiz ise, tek hane enflasyon ihtimalinin kamu tarafından yönetilen zamların Temmuz ayı içerisinde yeniden devreye sokulmaması nedeniyle, tek hane yıllık TÜFE ihtimalinin yüksek olduğu ancak Eylül-Kasım döneminde yeniden çift hanelere yükselebileceğimiz şeklinde. Bu kapsamda, olası tek hane enflasyon gelişmesinin piyasa işlemleri nezdinde yatay-kısmen olumlu bir tepkiyle karşılanabileceğini düşünüyoruz. Genel olarak tahvil piyasası işlemlerinde temkinli duruşun bir süre daha korunabileceği kanaatindeyiz.

Türk lirasının çapraz kur işlemlerinde emsallerinde negatif ayrışma göstermeyeceği şeklinde fikrimizi muhafaza ediyoruz. Dolar/lira kurunda 3.51-3.54 bandı arasındaki sıkışmanın devam etmesine rağmen, euro/lira çaprazında parite etkisi kaynaklı geçişkenliğin sürdüğü ve yeni zirvelerin gündeme geldiğini görüyoruz. Euro/dolar paritesinde 1.1680 desteği üzerinde kalınan ortamda 1.20 denemesinin uzak olmadığını hafta içerisinde paylaştığımız değerlendirmelerimizde belirtmekle birlikte, euro/lira tarafında da benzer yükseliş isteğinin korunabileceğini öngörüyoruz. Şu aşamada yeni zirve değerlerin gündeme gelmesi nedeniyle euro/lira kurunda teknik analiz yapmanın güç ve anlamsız olduğunu söyleyebiliriz. Parite etkisi yakından takip edilmeli.

Yeni günde ekonomik veri takvimi açısından:

- 10.00/ TR enflasyon verileri,
- 10.50/ FR ve Almanya PMI verileri,
- 11.00/ ECB ekonomik bülteni ve Euro Bölgesi PMI verileri,
- 11.30/ İngiltere PMI verileri,
- 12.00/ Euro Bölgesi perakende satışlar,
- 14.00/ İngiltere Merkez Bankası kararı ve Enflasyon Raporu,
- 14.30/ TCMB haftalık veriler ve İngiltere Merkez Bankası Başkanı Carney açıklamaları,
- 16.45/ ABD PMI verileri,
- 17.00/ ABD imalat dışı ISM, fabrika ve dayanıklı mal siparişi verileri 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

Fiyatlamaya 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 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 1.1680-1.1570, 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	3.5372	3.5321	▲ 0.14	3.5685	Trend Gerisinde	3.5283	Trend Geçildi	47.6	RSI Ara Seviyede	08:09:35
EURTRY	4.1963	4.1890	▲ 0.17	3.8846	Trend Geçildi	4.1721	Trend Geçildi	68.2	RSI Ara Seviyede	08:09:35
GBPTRY	4.6816	4.6721	▲ 0.20	4.5012	Trend Geçildi	4.6583	Trend Geçildi	62.1	RSI Ara Seviyede	08:09:33
TRY (Sepet Kur)	3.8663	3.8609	▲ 0.14	3.7259	Trend Geçildi	3.8497	Trend Geçildi	61.5	RSI Ara Seviyede	08:09:33
EURUSD	1.1853	1.1856	▼ -0.03	1.0886	Trend Geçildi	1.1820	Trend Geçildi	72.3	Aşırı Alım	08:09:36
GBPUSD	1.3226	1.3223	▲ 0.02	1.2613	Trend Geçildi	1.3199	Trend Geçildi	66.6	RSI Ara Seviyede	08:09:35
USDJPY	110.65	110.72	▼ -0.06	112.27	Trend Gerisinde	110.54	Trend Geçildi	39.8	RSI Ara Seviyede	08:09:36
USDCNH	6.7323	6.7298	▲ 0.04	6.8549	Trend Gerisinde	6.7313	Trend Geçildi	33.4	RSI Ara Seviyede	08:09:35
USDCNY	6.7220	6.7217	▲ 0.08	6.8559	Trend Gerisinde	6.7262	Trend Geçildi	30.7	RSI Ara Seviyede	08:09:35
CNH-CNY Spread (Pips)	0.0053	-	-	-0.0010	Trend Geçildi	0.0051	Trend Geçildi	-	-	08:09:35
JPMorgan EMFX	69.833	69.836	▼ 0.00	67.612	Trend Geçildi	69.842	Trend Gerisinde	58.8	RSI Ara Seviyede	08:06:00
XU100	106525	106147	▲ 0.36	88681	Trend Geçildi	107259	Trend Gerisinde	62.0	RSI Ara Seviyede	02:08:2017
XBANKA	180534	180557	▼ -0.01	150260	Trend Geçildi	182121	Trend Gerisinde	56.2	RSI Ara Seviyede	02:08:2017
XSANAYI	262487	260769	▲ 0.66	224137	Trend Geçildi	262545	Trend Gerisinde	64.2	RSI Ara Seviyede	02:08:2017
Sanayi/Banka	1.45	-	-	1.49	Trend Gerisinde	1.44	Trend Geçildi	-	-	02:08:2017
NKY 225	20026	20080	▼ -0.27	19097	Trend Geçildi	20006	Trend Geçildi	53.0	RSI Ara Seviyede	07:49:35
SHCOMP	3276	3285	▼ -0.27	3175	Trend Geçildi	3271	Trend Geçildi	68.3	RSI Ara Seviyede	07:54:15
DAX	12181	12251	▼ -0.57	11862	Trend Geçildi	12185	Trend Gerisinde	38.8	RSI Ara Seviyede	02:08:2017
S&P 500	2478	2476	▲ 0.05	2327	Trend Geçildi	2474	Trend Geçildi	65.0	RSI Ara Seviyede	02:08:2017
DOW JONES	22016	21964	▲ 0.24	20349	Trend Geçildi	21900	Trend Geçildi	74.7	Aşırı Alım	02:08:2017
MSCI Dünya	1970	1970	▲ 0.00	1835	Trend Geçildi	1965	Trend Gerisinde	69.7	RSI Ara Seviyede	02:08:2017
MSCI GOÜ	1070	1069	▲ 0.09	947	Trend Geçildi	1067	Trend Geçildi	73.3	Aşırı Alım	02:08:2017
MSCI Asya Pasifik	161	161	▲ 0.04	146	Trend Geçildi	161	Trend Geçildi	74.0	Aşırı Alım	02:08:2017
TR Bench 2Y (%)	11.55	11.55	▲ 0.00	11.02	Trend Geçildi	11.53	Trend Geçildi	-	-	02:08:2017
TR Bench 10Y (%)	10.58	10.57	▲ 0.09	10.85	Trend Gerisinde	10.60	Trend Gerisinde	-	-	02:08:2017
2Y-10Y (Spread, bp)	0.97	-	-	0.17	Trend Geçildi	0.93	Trend Geçildi	-	-	02:08:2017
Almanya 2Y	-0.69	-0.70	▼ -0.58	-	-	-0.68	Trend Gerisinde	-	-	02:08:2017
Almanya 10Y	0.49	0.49	▼ -1.02	-	-	0.52	Trend Gerisinde	-	-	02:08:2017
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.18	-	-	-	-	-1.20	Trend Geçildi	-	-	02:08:2017
ABD 2Y	1.36	1.36	▼ -0.29	1.23	Trend Geçildi	1.35	Trend Geçildi	-	-	08:09:00
ABD 10Y	2.26	2.27	▼ -0.55	2.33	Trend Gerisinde	2.27	Trend Gerisinde	-	-	08:09:00
2Y-10Y (Spread, bp)	-0.90	-	-	-1.10	Trend Geçildi	-0.92	Trend Geçildi	-	-	08:09:00
Brent	52.17	52.36	▼ -0.36	51.88	Trend Geçildi	52.29	Trend Gerisinde	63.0	RSI Ara Seviyede	07:59:28
WTI	49.40	49.59	▼ -0.38	49.40	Trend Gerisinde	49.61	Trend Gerisinde	62.1	RSI Ara Seviyede	07:59:35
Brent-WTI (Spread, USD)	2.77	-	-	2.48	Trend Geçildi	2.68	Trend Geçildi	-	-	07:59:35

***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 yorumlanmaktadır. RSI İngilizce **"Relative Strength Index"** tanımınının kısaltılmış halidir. Türkiye **"Göreceli Güç Endeksi"** olarak çevrilebilir. Teknik analizde 70 seviyesi ve üzerindeki durum **"Aşırı Alım"**, 30 seviyesi ve gerisindeki durum ise **"Aşırı Satım"** olarak yorumlanmaktadır. RSI seviye arandığı 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 verilmemesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Spread analizleri matematiksel hesaplamalara göre GYI değerlendirilmesi yapılmakta 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