

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 04/08

Sayı: 247

Günaydın,

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları genele yayılmış bir şekilde pozitifin fiyatlanmasına işaret etti. Euro Stoxx 50 %0.20, FTSE 100 %0.85, CAC 40 %0.46 ve DAX -%0.22 düzeyinde performans sergiledi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansının aksine negatifin fiyatlandığı görüldü. Dow Jones %0.04 ile sınırlı düzeyde iyimser bir kapanış gerçekleştiren, S&P 500 -%0.22 ve Nasdaq -%0.35 ile zayıflama gösterdi. Kıta genelinde Peru varlıkları %0.19 ile olumlu yönde ayrışırken, Brezilya varlıklarında Devlet Başkanı Temer kaynaklı olumlu haber akışına rağmen -%0.53 düzeyinde olumsuz fiyatlamaya dikkat çekti.

Asya seansı işlemlerinde haftanın son gününde karışık fiyatlamaya isteğinin devam ettiği görülüyor. NIKY 225 -%0.29, Hang Seng %0.04, CSI 300 %0.19 ve KOSPI %0.42 ile fiyatlanmakta. CNH-CNY spreadi 43 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.7132 ile yuanda hafif çapta değer kazancını ifade etmekte.

Geride bıraktığımız gün içerisinde ABD dolarına karşı işlemlerde G10 ve EM grubu ayrışmasının devam ettiği görüldü. İngiltere Merkez Bankası'nın karar ve açıklamaları sonrasında GBP zayıflama gösterirken, EURUSD paritesinde 1.19 bölgesine doğru atağın devam ettiği gözlemlendi. Güney Afrika ve Türkiye'nin para birimlerinde ise satış yönlü baskının korunduğunu söylemek mümkün.

Haftanın son işlem gününde gündem ABD kaynaklı veri akışı olacak. Temmuz ayına dair işgücü piyasasının verilerinin yakından izleneceği gün içerisinde olası zayıf akış sonrasında EURUSD paritesinde 1.20 denemesinin gerçekleşebileceğini düşünüyoruz. Parite işlemlerinde son dönem yükselişinin anlamsız olduğu konusundaki fikrimizi koruyoruz. 1.1680 desteği üzerinde kalınan işlemlerde yükseliş yönlü yaklaşım korunmakla birlikte, Almanya 10 yıllık tahvil faizindeki zayıflamanın euro aleyhine olduğu kanaatindeyiz.

Yeni gün işlemlerinde ABD dolarınının zayıflaması dikkat çekiyor. G10 grubu işlemlerinde JPY ve NZD dışında tüm üyeler değerlendirilirken, benzer eğilim EM grubu içerisinde de gözlenmektedir. 24 üyeli grup içerisinde MXN, CNY ve TRY sınırlı düzeyde zayıflama gösterirken, Asya ve Doğu Avrupa para birimlerinde değer kazanımı söz konusu.

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 günde ekonomik veri takvimi açısından:

- 09.00/ Almanya fabrika sipariřleri,
- 11.10/ Euro Bölgesi perakende PMI,
- 14.30/ TCMB reel efektif döviz kuru,
- 15.30/ ABD işgücü piyasası ve ticaret dengesi 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

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 1.1860-1.1835, direnç seviyeleri olarak ise 1.1910-1.2000 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	3.5402	3.5395	▲ 0.02	3.5707	Trend Gerisinde	3.5316	Trend Geçildi	49.0	RSI Ara Seviyede	08:26:13
EURTRY	4.2070	4.2052	▲ 0.04	3.8886	Trend Geçildi	4.1865	Trend Geçildi	69.7	RSI Ara Seviyede	08:26:13
GBPTRY	4.6530	4.6525	▲ 0.01	4.5054	Trend Geçildi	4.6568	Trend Gerisinde	56.8	RSI Ara Seviyede	08:26:03
TRY (Sepet Kur)	3.8737	3.8712	▲ 0.06	3.7290	Trend Geçildi	3.8588	Trend Geçildi	63.2	RSI Ara Seviyede	08:25:59
EURUSD	1.1880	1.1870	▲ 0.08	1.0890	Trend Geçildi	1.1850	Trend Geçildi	74.0	Aşırı Alım	08:26:13
GBPUSD	1.3142	1.3138	▲ 0.03	1.2618	Trend Geçildi	1.3184	Trend Gerisinde	58.7	RSI Ara Seviyede	08:26:13
USDJPY	110.06	110.05	▲ 0.01	112.30	Trend Gerisinde	110.29	Trend Gerisinde	35.6	RSI Ara Seviyede	08:26:13
USDCNH	6.7239	6.7295	▼ -0.08	6.8546	Trend Gerisinde	6.7280	Trend Gerisinde	29.5	Aşırı Satım	08:26:13
USDCNY	6.7194	6.7172	▲ 0.03	6.8558	Trend Gerisinde	6.7206	Trend Gerisinde	27.0	Aşırı Satım	08:26:00
CNH-CNY Spread (Pips)	0.0045	-	-	-0.0012	Trend Geçildi	0.0074	Trend Gerisinde	-	-	08:26:13
JPMorgan EMFX	69.832	69.836	▼ -0.01	67.627	Trend Geçildi	69.835	Trend Gerisinde	58.4	RSI Ara Seviyede	08:21:00
XU100	107154	106525	▲ 0.59	88823	Trend Geçildi	107012	Trend Geçildi	64.7	RSI Ara Seviyede	03:08:2017
XBANKA	180249	180534	▼ -0.16	150486	Trend Geçildi	181350	Trend Gerisinde	55.3	RSI Ara Seviyede	03:08:2017
XSANAYI	261545	262487	▼ -0.36	224473	Trend Geçildi	261705	Trend Gerisinde	61.5	RSI Ara Seviyede	03:08:2017
Sanayi/Banka	1.45	-	-	1.49	Trend Gerisinde	1.44	Trend Geçildi	-	-	03:08:2017
NKY 225	19969	20029	▼ -0.30	19112	Trend Geçildi	19996	Trend Gerisinde	50.4	RSI Ara Seviyede	08:06:10
SHCOMP	3286	3273	▲ 0.41	3176	Trend Geçildi	3275	Trend Geçildi	63.7	RSI Ara Seviyede	08:11:10
DAX	12155	12181	▼ -0.22	11869	Trend Geçildi	12174	Trend Gerisinde	37.7	RSI Ara Seviyede	03:08:2017
S&P 500	2472	2478	▼ -0.22	2329	Trend Geçildi	2474	Trend Gerisinde	60.3	RSI Ara Seviyede	03:08:2017
DOW JONES	22026	22016	▲ 0.04	20369	Trend Geçildi	21946	Trend Geçildi	75.0	Aşırı Alım	03:08:2017
MSCI Dünya	1969	1970	▼ -0.08	1836	Trend Geçildi	1966	Trend Gerisinde	68.0	RSI Ara Seviyede	03:08:2017
MSCI GOÜ	1064	1070	▼ -0.55	948	Trend Geçildi	1066	Trend Gerisinde	66.0	RSI Ara Seviyede	03:08:2017
MSCI Asya Pasifik	161	161	▼ -0.30	146	Trend Geçildi	161	Trend Gerisinde	69.5	RSI Ara Seviyede	03:08:2017
TR Bench 2Y (%)	11.59	11.55	▲ 0.35	11.04	Trend Geçildi	11.55	Trend Geçildi	-	-	03:08:2017
TR Bench 10Y (%)	10.63	10.58	▲ 0.47	10.85	Trend Gerisinde	10.60	Trend Geçildi	-	-	03:08:2017
2Y-10Y (Spread, bp)	0.96	-	-	0.19	Trend Geçildi	0.95	Trend Geçildi	-	-	03:08:2017
Almanya 2Y	-0.68	-0.69	▼ -1.16	-	-	-0.69	Trend Geçildi	-	-	03:08:2017
Almanya 10Y	0.45	0.49	▼ -6.79	-	-	0.50	Trend Gerisinde	-	-	03:08:2017
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.14	-	-	-	-	-1.19	Trend Geçildi	-	-	03:08:2017
ABD 2Y	1.34	1.34	▼ -0.16	1.23	Trend Geçildi	1.35	Trend Gerisinde	-	-	08:26:00
ABD 10Y	2.22	2.22	▲ 0.08	2.33	Trend Gerisinde	2.25	Trend Gerisinde	-	-	08:26:00
2Y-10Y (Spread, bp)	-0.89	-	-	-1.10	Trend Geçildi	-0.91	Trend Geçildi	-	-	08:26:00
Brent	51.88	52.01	▼ -0.25	51.89	Trend Gerisinde	52.15	Trend Gerisinde	61.5	RSI Ara Seviyede	08:13:48
WTI	48.91	49.03	▼ -0.24	49.39	Trend Gerisinde	49.38	Trend Gerisinde	58.9	RSI Ara Seviyede	08:15:54
Brent-WTI (Spread, USD)	2.97	-	-	2.50	Trend Geçildi	2.77	Trend Geçildi	-	-	08:15:54

***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 seviyeleri gerisinde 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 değerlendirilir. Teknik analizde 70 seviyesi ve üzerindeki durum **"Aşırı Alım"**, 30 seviyesi ve altındaki durum ise **"Aşırı Satım"** olarak yorumlanmaktadır. RSI seviye aralığı hesaplamada 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 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