

# Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 10/08

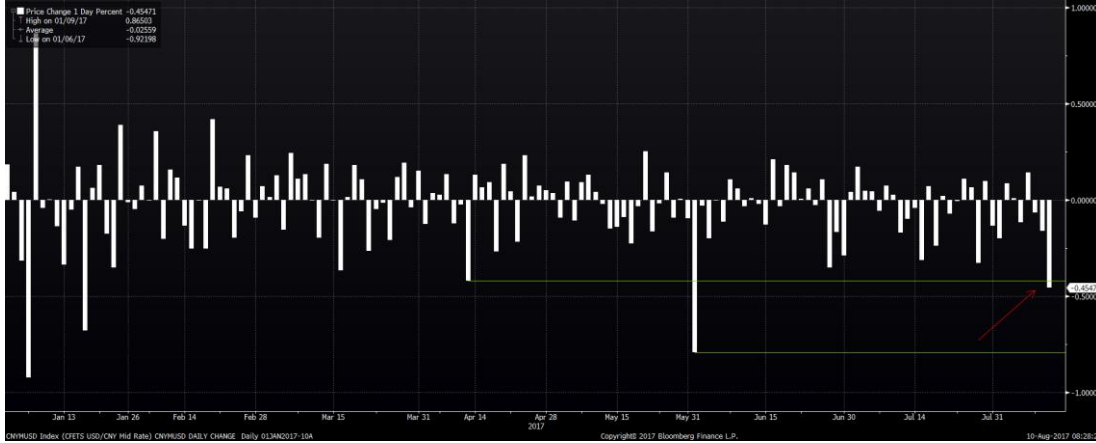
Sayı: 256

Günaydın,

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışlarının tamamı eksi işlemler şeklinde gerçekleşti. Euro Stoxx 50 -%1.34, FTSE 100 -%0.59, CAC 40 -%1.40 ve DAX -%1.12 düzeyinde performans sergiledi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer şekilde satıcı seyr hakim olurken, Kolombiya ve Peru varlıklarında pozitif yönde ayrışma gözlemlendi. Arjantin varlıkları bir önceki günde olduğu üzere kıta genelinin en fazla değer kaybedeni olurken (-%1.56); Dow Jones -%0.17, S&P 500 -%0.04 ve Nasdaq -%0.28 ile kapanış gerçekleştirdi.

Orkun GÖDEK  
DenizBank  
Yatırım Hizmetleri Grubu  
Strateji Yönetmeni  
Düzyey 3  
Türev Araçlar  
Kredi Derecelendirme  
Kurumsal Yönetim Der.  
[orkun.godek@denizbank.com](mailto:orkun.godek@denizbank.com)  
+90 212 348 51 60  
İSTANBUL



Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda olumsuz fiyatlamada istediğinde korunma görülüyor. NKY 225 -%0.06, Hang Seng -%1.34, CSI 300 -%0.81 ve KOSPI -%0.25 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 109 pips seviyesinde oluşarak offshore lehine hareket ederken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.6770 ile yuanda değer kazancını ifade etmekte. Söz konusu seviye ile birlikte yuanda değer kazancı 10.günde de devam ederken, ticaret ağırlıklı sepet seviyesi ise 5 ayın en değerlisine ulaşmış durumda. Referans CNY seviyesindeki günlük değişim 1 Haziran'dan bu yana en fazla düşüşünü gerçekleştirdi.

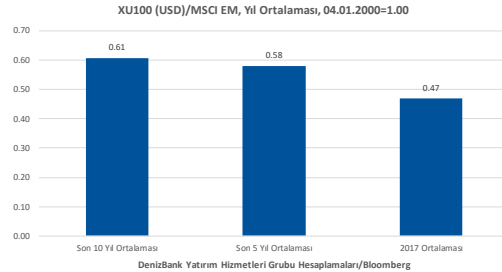
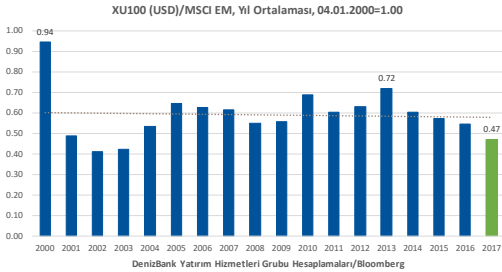
Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

1

## Genel Değerlendirme Notu

ABD ve Kuzey Kore arasındaki söz düellosu tüm hızıyla devam ederken, ortaya çıkan tansiyonun finansal varlıklar üzerindeki baskısı Çarşamba günü işlemlerde yakından hissedildi. Küresel çapta güvenli liman arayışı ön plana çıkarken, günün ikinci yarısında gelişmekte olan ülke para birimlerinde ABD dolarına karşı zayıflama dikkat çekti. Türk lirası ise emsalleri ile birlikte aynı yönde hareket ederken, negatif ayrışma kısmında öne çıkmadı. Gelinen son durumda Kuzey Kore yetkilileri, ABD deniz ve hava unsurlarının yer aldığı Guam adasına yönelik askeri operasyon için Ağustos ayının ortasına dek hazır olacaklarını belirtirken, ABD cephesinden ise nispeten daha itidalli bir duruş öne çıktı.

Bugün ABD’de hafta içerisinde açıklanmasını beklediğimiz ve önem atfettiğimiz enflasyon setinin ilk bacağı olan ÜFE verileri izlenecek. Maliyet enflasyonu cephesindeki gelişmeler gelecek dönem TÜFE seviyeleri için tahmin yürütülmesine imkan tanıyabileceği nedeniyle yakından takip edilmesini öneriyoruz. Ayrıca NY Fed Başkanı Dudley’nin TSİ 17.00’de yapacağı açıklamaların da USD fiyatlamasına etkide bulunabileceği kanaatindeyiz.



Grup olarak gerçekleştirdiğimiz analize göre, BİST 100 endeksinin USD bazlı fiyatlaması ve MSCI GOÜ endeksi arasındaki performansta (BİST 100/MSCI GOÜ), son 10 yılın ortalaması 0.61, son 5 yılın ortalaması ise 0.58 seviyesinde oluşurken, 2017’nin ilk 8 aylık kısmındaki ortalama değer ise 0.47’de oluşmakta. Buna göre, USD bazlı performans açısından endeksin geçmiş dönem ortalamalarını yakalama isteğinde devam görülebileceği düşüncesindeyiz. Ancak dış koşulların sağladığı avantaj bu noktada önemli bir değişken konumunda.

*Yeni hafta içerisinde ABD ve Çin verilerinin odakta olmasını, küresel fiyatlamalara yön vermesini bekliyoruz. Özellikle Cuma günü açıklanacak olan ABD enflasyon verileri, dolar endeksinin küresel çaptaki zayıflama hareketine her iki yönde de oynaklık sağlayarak gelişime neden olabilir. Paritede (EURUSD) gelinen son seviyeleri anlamlandırmakta güçlük çekmeye devam ederken, 1.1680 desteğini önemsiyoruz. Dolar/lira kuru işlemlerinde ise 3.5520 direncinin aşılması halinde 3.60 bölgesine dek oluşumun devam edebileceği kanaatindeyiz.*

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

2

# Genel Değerlendirme Notu

Yeni günde ekonomik veri takvimi açısından:

- 09.00/ Fransa sanayi üretimi,
- 11.30/ İngiltere sanayi üretimi,
- 14.30/ TCMB haftalık veriler,
- 15.30/ ABD ÜFE ve haftalık işsizlik maaşı başvuruları,
- 17.00/ Fed Dudley konuşması yakından takip edilebilir.

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

<http://www.denizbank.com//daily-newsletter/14243/download.aspx>

# Genel Değerlendirme Notu

## Fiyatlama Beklentilerimiz

**BİST 100:** Destek seviyeleri olarak 108.000-107.000, direnç seviyeleri olarak ise 109.000-110.000 bölgesi izlenebilir.

**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 1.1715-1.1680, direnç seviyeleri olarak ise 1.1750-1.1800 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	3.5408	3.5376	▲ 0.09	3.5792	Trend Gerisinde	3.5338	Trend Geçildi	50.2	RSI Ara Seviyede	08:38:56
EURTRY	4.1581	4.1612	▼ -0.07	3.9028	Trend Geçildi	4.1581	Trend Geçildi	57.8	RSI Ara Seviyede	08:38:56
GBPTRY	4.5975	4.6009	▼ -0.07	4.5206	Trend Geçildi	4.5982	Trend Gerisinde	47.4	RSI Ara Seviyede	08:38:54
TRY (Sepet Kur)	3.8499	3.8485	▲ 0.04	3.7404	Trend Geçildi	3.8458	Trend Geçildi	56.0	RSI Ara Seviyede	08:38:43
EURUSD	1.1733	1.1759	▼ -0.22	1.0904	Trend Geçildi	1.1762	Trend Gerisinde	58.5	RSI Ara Seviyede	08:38:56
GBPUSD	1.2978	1.3004	▼ -0.20	1.2631	Trend Geçildi	1.3010	Trend Gerisinde	46.2	RSI Ara Seviyede	08:38:56
USDJPY	110.00	110.07	▼ -0.06	112.43	Trend Gerisinde	110.37	Trend Gerisinde	37.5	RSI Ara Seviyede	08:38:56
USDCNH	6.6786	6.6921	▼ -0.20	6.8533	Trend Gerisinde	6.7104	Trend Gerisinde	21.0	Aşırı Satım	08:38:57
USDCNY	6.6690	6.6743	▼ -0.08	6.8550	Trend Gerisinde	6.7006	Trend Gerisinde	20.3	Aşırı Satım	08:38:36
CNH-CNY Spread (Pips)	0.0096	-	-	-0.0017	Trend Geçildi	0.0098	Trend Gerisinde	-	-	08:38:57
JPMorgan EMFX	69.592	69.589	▲ 0.00	67.648	Trend Geçildi	69.733	Trend Gerisinde	52.1	RSI Ara Seviyede	08:36:00
XU100	108715	109639	▼ -0.84	89419	Trend Geçildi	108767	Trend Gerisinde	65.6	RSI Ara Seviyede	09:08:2017
XBANKA	183891	186163	▼ -1.22	151458	Trend Geçildi	183901	Trend Gerisinde	60.0	RSI Ara Seviyede	09:08:2017
XSANAYI	262306	260127	▲ 0.84	225758	Trend Geçildi	261272	Trend Geçildi	60.5	RSI Ara Seviyede	09:08:2017
Sanayi/Banka	1.43	-	-	1.49	Trend Gerisinde	1.42	Trend Geçildi	-	-	09:08:2017
NKY 225	19737	19739	▼ -0.01	19174	Trend Geçildi	19954	Trend Gerisinde	38.5	RSI Ara Seviyede	08:18:55
SHCOMP	3249	3276	▼ -0.82	3180	Trend Geçildi	3274	Trend Gerisinde	61.7	RSI Ara Seviyede	08:23:54
DAX	12154	12292	▼ -1.12	11900	Trend Geçildi	12231	Trend Gerisinde	40.3	RSI Ara Seviyede	09:08:2017
S&P 500	2474	2475	▼ -0.04	2336	Trend Geçildi	2476	Trend Gerisinde	58.9	RSI Ara Seviyede	09:08:2017
DOW JONES	22049	22085	▼ -0.17	20447	Trend Geçildi	22074	Trend Gerisinde	70.8	Aşırı Alım	09:08:2017
MSCI Dünya	1962	1967	▼ -0.25	1842	Trend Geçildi	1967	Trend Gerisinde	58.2	RSI Ara Seviyede	09:08:2017
MSCI GOÜ	1069	1079	▼ -0.89	951	Trend Geçildi	1071	Trend Gerisinde	62.8	RSI Ara Seviyede	09:08:2017
MSCI Asya Pasifik	160	161	▼ -0.49	146	Trend Geçildi	161	Trend Gerisinde	61.8	RSI Ara Seviyede	09:08:2017
TR Bench 2Y (%)	11.68	11.65	▲ 0.26	11.09	Trend Geçildi	11.63	Trend Geçildi	-	-	09:08:2017
TR Bench 10Y (%)	10.77	10.67	▲ 0.94	10.87	Trend Gerisinde	10.68	Trend Geçildi	-	-	09:08:2017
2Y-10Y (Spread, bp)	0.91	-	-	0.22	Trend Geçildi	0.95	Trend Gerisinde	-	-	09:08:2017
Almanya 2Y	-0.68	-0.66	▲ 3.17	-	-	-0.68	Trend Gerisinde	-	-	09:08:2017
Almanya 10Y	0.43	0.47	▼ -9.70	-	-	0.46	Trend Gerisinde	-	-	09:08:2017
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.11	-	-	-	-	-1.14	Trend Geçildi	-	-	09:08:2017
ABD 2Y	1.33	1.34	▼ -0.31	1.24	Trend Geçildi	1.35	Trend Gerisinde	-	-	08:38:00
ABD 10Y	2.24	2.25	▼ -0.13	2.34	Trend Gerisinde	2.25	Trend Gerisinde	-	-	08:38:00
2Y-10Y (Spread, bp)	-0.91	-	-	-1.10	Trend Geçildi	-0.91	Trend Gerisinde	-	-	08:38:00
Brent	52.74	52.70	▲ 0.08	51.96	Trend Geçildi	52.48	Trend Geçildi	64.5	RSI Ara Seviyede	08:28:43
WTI	49.61	49.56	▲ 0.10	49.37	Trend Geçildi	49.46	Trend Geçildi	61.2	RSI Ara Seviyede	08:28:54
Brent-WTI (Spread, USD)	3.13	-	-	2.59	Trend Geçildi	3.02	Trend Geçildi	-	-	08:28:54

**\*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 seviyelerinde kalması durumu **"Trend Gerisinde"** üzerinde oluşması durumu ise **"Trend Geçildi"** olarak yorumlanmıştır. 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 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 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.

# 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.

5