

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 15/08

Sayı: 262

Günaydın,

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışlarının tamamı pozitif işlemlere sahne oldu. Euro Stoxx 50 %1.30, FTSE 100 %0.60, CAC 40 %1.20 ve DAX %1.26 düzeyinde performans sergiledi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer bir eğilim gözlemlendi. Arjantin varlıklarında %4'ü aşan prim dikkat çekerken; Dow Jones %0.62, S&P 500 %1 ve Nasdaq %1.34 ile kapanış gerçekleştirdi.

Asya seansı işlemlerinde yeni gün fiyatlamalarına baktığımızda olumlu görünümün devam ettirilmesi isteği ile karşılaşılıyor. NKY 225 %1.28, Hang Seng %0.39, CSI 300 %0.42 ve KOSPI %0.63 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 122 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.6689 ile yuanda hafif çapta değer kaybına işaret etmekte.

Yeni hafta başlangıcında bir önceki hafta işlemlerinden devralınan en önemli konu başlığı olan Kuzey Kore-ABD gerginliğinde kısmi ölçekte tansiyon azalışını takip ediyoruz. Dış basında yer alan haber ve değerlendirmelerde kısa vade için nükleer silah kullanımını içerir savaş riskinde azalış olduğu düşüncesi ağır basarken, bahse konu iyimserliğin de para ve sermaye piyasalarında yarattığı pozitif algının geri dönüşü izlenmekte. Nitekim bu minvalde işlem aktivitesi haftanın ilk iş gününde hisse senedi ve para piyasalarında etkili oldu. Majör endeksler ve gelişmekte olan ülke varlıklarında değerlendirme gözlenirken, ABD doları karşısında da primlenme eğilimi ağır bastı. Hareketin yeni gün işlemlerinde de devam ettiğini söylemek mümkün.

Her ne kadar piyasa işlemcilerinde oluşan algının kısa vade için Kuzey Kore-ABD gerginliğinde azalışa işaret ettiği görülse de Grup olarak düşüncemiz riskin tam anlamıyla azaldığı yönünde değil. BBC'de yer alan habere göre, Kuzey Kore liderine ordu tarafından Guam'a saldırıyı içeren planın sunumu gerçekleştirildi. Ayrıca düşüncemizin temelinde Kuzey Kore'nin füze denemelerine ara vermeyeceği kanısı da yer almaya devam ediyor.

ABD Başkanı Trump'ın iç politikada zayıflaması ve ekibinden istifalar tüm hızıyla devam ediyor. İş dünyasından temsilciler ile oluşturduğu danışmanlar konseyinden hafta sonunda ülkede yaşanan olayların ardından istifa sayısı 3'e ulaştı. Pazartesi günü Intel ve Under Armour'un icra kurulu başkanları istifa ederken, hafta sonunda da ilaç şirketi Merck'in CEO'su Kenneth Frazier'ın istifası takip edilmişti.

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

Öte yandan yeni gün işlemlerinde NY Fed Başkanı Dudley'nin yaptığı açıklamalar ekseninde ABD tahvil faizlerindeki yükseliş dikkat çekmekte. Buna göre, ABD ekonomisindeki gelişmelerin Başkan Dudley'nin beklentileri doğrultusunda gerçekleşmesi halinde yıl içerisinde bir adet faiz artırımını daha desteklenebilir. **Bahse konu yorum Grup olarak yılın son çeyreğinde olmasını beklediğimiz bilanço operasyonu başlangıcı ve bir adet faiz artırımını düşüncelerimiz ile paralel.**

Yeni hafta işlemlerinde para piyasaları nezdinde sıkışma eğiliminin devam edeceğini düşünüyoruz. Ağustos ayının ikinci yarısında gerçekleşecek olan Jackson Hole toplantısı öncesinde euro/dolar paritesinde ve içeride Türk lirası çaprazlarına yansımalarında net yön değişimi olacağı kanısında değiliz. Euro/dolar paritesi için 1.1680 desteğini, dolar/lira kuru içinse 3.5520 direncini yakından izlemeye devam edeceğiz. Risk algısındaki değişimin ons altın ve diğer güvenli liman tercihi olan grupta –JPY, CHF, ABD ve Almanya 10y tahvilleri gibi-etkili olması beklenebilir.

Yeni günde ekonomik veri takvimi açısından:

- 09.00/ Almanya GSYH,
- 10.00/ TR istihdam piyasası istatistikleri,
- 11.00/ TR merkezi yönetim bütçesi,
- 11.15/ Bundesbank Dombret konuşması,
- 11.30/ İngiltere enflasyon verileri,
- 15.30/ ABD ithalat-ihracat fiyatları endeksleri ve perakende satışlar verileri yakından takip edilebilir.

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

[DenizÖzel'de Bu Hafta](#)

Genel Değerlendirme Notu

Fiyatlamaya Beklentilerimiz

BİST 100: Destek seviyeleri olarak 108.000-106.000, direnç seviyeleri olarak ise 110.000 bölgesi izlenebilir.

Dolar/Lira: Destek seviyeleri olarak 3.5200-3.5150, direnç seviyeleri olarak ise 3.5400-3.5520 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 1.1750-1.1715, direnç seviyeleri olarak ise 1.1820-1.1870 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	3.5247	3.5257	▼ -0.03	3.5847	Trend Gerisinde	3.5333	Trend Gerisinde	44.5	RSI Ara Seviyede	08:43:44
EURTRY	4.1512	4.1542	▼ -0.07	3.9128	Trend Geçildi	4.1641	Trend Gerisinde	54.6	RSI Ara Seviyede	08:43:43
GBPTRY	4.5707	4.5729	▼ -0.05	4.5304	Trend Geçildi	4.5890	Trend Gerisinde	42.1	RSI Ara Seviyede	08:43:35
TRY (Sepet Kur)	3.8382	3.8400	▼ -0.05	3.7481	Trend Geçildi	3.8485	Trend Gerisinde	51.5	RSI Ara Seviyede	08:43:27
EURUSD	1.1774	1.1780	▼ -0.05	1.0915	Trend Geçildi	1.1781	Trend Gerisinde	59.9	RSI Ara Seviyede	08:43:44
GBPUSD	1.2964	1.2964	0.00	1.2639	Trend Geçildi	1.2985	Trend Gerisinde	45.5	RSI Ara Seviyede	08:43:43
USDJPY	110.41	109.63	▲ 0.71	112.51	Trend Gerisinde	109.70	Trend Geçildi	46.0	RSI Ara Seviyede	08:43:44
USDCNH	6.6878	6.6900	▼ -0.03	6.8516	Trend Gerisinde	6.6826	Trend Geçildi	31.3	RSI Ara Seviyede	08:43:44
USDCNY	6.6762	6.6712	▲ 0.07	6.8535	Trend Gerisinde	6.6665	Trend Geçildi	31.6	RSI Ara Seviyede	08:43:02
CNH-CNY Spread (Pips)	0.0116	-	-	-0.0019	Trend Geçildi	0.0161	Trend Gerisinde	-	-	08:43:44
JPMorgan EMFX	69.713	69.725	▼ -0.02	67.678	Trend Geçildi	69.646	Trend Geçildi	54.6	RSI Ara Seviyede	08:41:00
XU100	109537	109693	▲ 2.41	89699	Trend Geçildi	108531	Trend Geçildi	64.4	RSI Ara Seviyede	14.08.2017
XBANKA	184455	179214	▲ 2.92	152160	Trend Geçildi	183023	Trend Geçildi	58.4	RSI Ara Seviyede	14.08.2017
XSANAYI	262809	257546	▲ 2.04	226661	Trend Geçildi	260002	Trend Geçildi	58.9	RSI Ara Seviyede	14.08.2017
Sanayi/Banka	1.42	-	-	1.49	Trend Gerisinde	1.42	Trend Geçildi	-	-	14.08.2017
NKY 225	19795	19537	▲ 1.32	19199	Trend Geçildi	19811	Trend Gerisinde	32.3	RSI Ara Seviyede	08:23:40
SHCOMP	3255	3237	▲ 0.55	3182	Trend Geçildi	3253	Trend Geçildi	49.6	RSI Ara Seviyede	08:28:42
DAX	12165	12014	▲ 1.26	11920	Trend Geçildi	12128	Trend Geçildi	44.1	RSI Ara Seviyede	14.08.2017
S&P 500	2466	2441	▲ 1.00	2340	Trend Geçildi	2459	Trend Geçildi	52.8	RSI Ara Seviyede	14.08.2017
DOW JONES	21994	21858	▲ 0.62	20503	Trend Geçildi	21966	Trend Geçildi	62.1	RSI Ara Seviyede	14.08.2017
MSCI Dünya	1953	1938	▲ 0.77	1846	Trend Geçildi	1952	Trend Geçildi	51.0	RSI Ara Seviyede	14.08.2017
MSCI GOÜ	1054	1043	▲ 1.04	954	Trend Geçildi	1060	Trend Gerisinde	50.6	RSI Ara Seviyede	14.08.2017
MSCI Asya Pasifik	158	158	▲ 0.01	147	Trend Geçildi	160	Trend Gerisinde	48.0	RSI Ara Seviyede	14.08.2017
TR Bench 2Y (%)	11.72	11.72	0.00	11.13	Trend Geçildi	11.69	Trend Geçildi	-	-	14.08.2017
TR Bench 10Y (%)	10.82	10.83	▼ -0.09	10.88	Trend Gerisinde	10.78	Trend Geçildi	-	-	14.08.2017
2Y-10Y (Spread, bp)	0.90	-	-	0.25	Trend Geçildi	0.91	Trend Gerisinde	-	-	14.08.2017
Almanya 2Y	-0.72	-0.72	▲ 0.42	-	-	-0.70	Trend Gerisinde	-	-	14.08.2017
Almanya 10Y	0.41	0.38	▲ 6.28	-	-	0.42	Trend Gerisinde	-	-	14.08.2017
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.12	-	-	-	-	-1.12	Trend Gerisinde	-	-	14.08.2017
ABD 2Y	1.33	1.32	▲ 0.92	1.25	Trend Geçildi	1.32	Trend Geçildi	-	-	08:43:00
ABD 10Y	2.25	2.22	▲ 1.34	2.35	Trend Gerisinde	2.22	Trend Geçildi	-	-	08:43:00
2Y-10Y (Spread, bp)	-0.92	-	-	-1.10	Trend Geçildi	-0.90	Trend Gerisinde	-	-	08:43:00
Brent	50.78	50.73	▲ 0.10	52.03	Trend Gerisinde	51.64	Trend Gerisinde	50.2	RSI Ara Seviyede	08:33:12
WTI	47.60	47.59	▲ 0.02	49.34	Trend Gerisinde	48.43	Trend Gerisinde	47.7	RSI Ara Seviyede	08:33:42
Brent-WTI (Spread, USD)	3.18	-	-	2.69	Trend Gerisinde	3.21	Trend Gerisinde	-	-	08:33:42

***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"** tanımıyla ölçülür. Türkiye **"Görecel 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 verilmemesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. 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.

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