

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 16/08

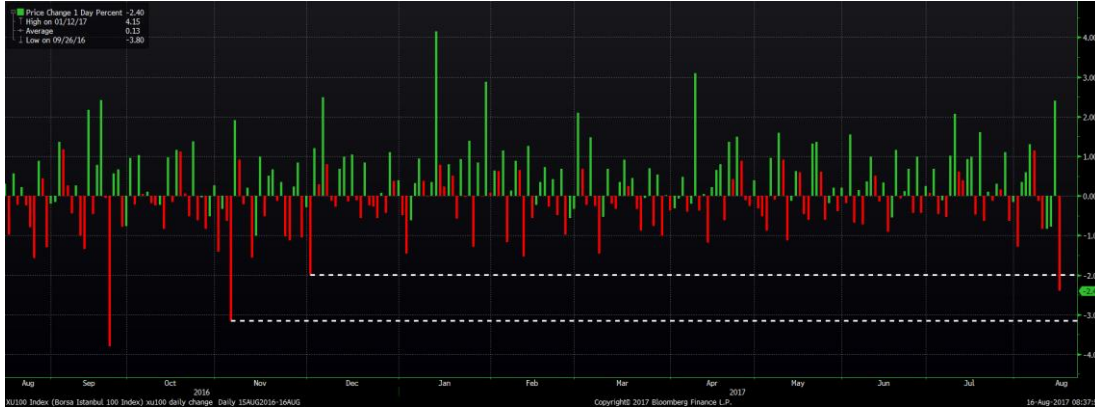
Sayı: 263

Günaydın,

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları Rusya, İsviçre ve İsveç varlıkları dışında pozitifte işaret etti. Euro Stoxx 50 %0.33, FTSE 100 %0.41, CAC 40 %0.36 ve DAX %0.10 düzeyinde performans sergiledi.

Amerika kıtası işlemlerinde genel olarak Avrupa seansına benzer bir eğilim gözlenirken, gün sonu kapanışlarında yatay-pozitif duruş dikkat çekti. Majör ABD endekslerinde başlangıçtaki güçlü eğilim korunamazken, Dow Jones %0.02, S&P 500 -%0.05 ve Nasdaq -%0.11 ile kapanış gerçekleştirdi. Kıta genelinde Kolombiya varlıkları -%0.65 ile zayıflamada dikkat çekti.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda yatay-pozitif eğilimin genel olarak korunduğunu görüyoruz. NKY 225 %0.03, Hang Seng %0.71, CSI 300 -%0.30 ve KOSPI %0.54 ile fiyatlanmakta. CNH-CNY spreadi 1 pips seviyesine dek daralırken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.7779 ile yuanda değer kaybına işaret etmekte.



Geride bıraktığımız gün fiyatlamalarında yerel varlıklar ile dış piyasaların negatif yönde ayrıştığını, etkinin bilhassa hisse senedi piyasalarında şiddetini artırarak hissedildiğini gördük. Günün ilk yarısında Almanya'da açıklanan ve beklenti gerisinde performans gösteren GSYH verilerinin ardından EURUSD paritesindeki zayıflamadan yükseliş şeklinde etkilenen USDTRY kuru nedeniyle hisse senedi fiyatlamaları negatif etkilenirken, etkinin boyutu sınırlı düzeyde gerçekleşti. Günün ikinci yarısında ise beklenti üzerinde gerçekleşme gösteren ABD perakende satışlar verisinin ardından küresel çapta yükselen ABD doları nedeniyle GOÜ para birimlerinde değer kayıpları gözlemlendi.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

1

Genel Değerlendirme Notu

BİST 100 fiyatlamalarında 110 bin puan seviyesindeki direncin bir kez daha ön plana çıkması ve satış baskısının açıklanması güç bir şekilde artış göstermesinin iç piyasaların negatif yönde belirgin şekilde ayrışmasına neden olduğu düşüncesindeyiz. Gün sonunda BİST 100 -%2.4 değer kaybederken, söz konusu zayıf performansa benzer son gözlem Kasım-Aralık 2016 döneminde takip edilmişti.

Hisse senedi piyasasında yaşanan sert düşüşün ardından Türk lirası cinsinden değerlendirilen varlıklara yönelik satış yönlü trend değişimi olduğu kanaatine şu aşamada ulaşılmış değildir. Mevcut USDTRY kuru ve 10y vadeli gösterge tahvil faizi seviyelerinin Salı günü gerçekleşen satış dalgasına önceki gözlem dönemlerinin aksine zayıf tepki vermesi nedeniyle sürecin biraz daha yakından izlenmesi ve akabinde portföy ayarlaması yapılması gerektiğine inanıyoruz. BİST 100 için teknik açıdan 106.000 seviyesini önemsemeye devam ediyoruz. Aşağı yönde kırılması halinde 103.000 desteğini ilk etapta dikkate alacağız.



Bu aşamada G10 ve GOÜ para birimlerinin ABD doları karşısında değer kaybettiğini ve dolar endeksinin 94 seviyesine dek yükseliş gösterdiğini hatırlatmak gerekiyor. Grafikte 1m vadeli performansın daha yakından izlenebileceği üzere, söz konusu bölgenin son denemesi 27/7 tarihinde gerçekleşmişti. Net/net: Küresel piyasalarda bir miktar artış gösteren endişelerden Türk hisse senedi piyasasının aşırı negatif ayrışma gösterdiği gerçeği ve bu durumun açıklanmakta çektiği güçlük değişmiş değil.

Genel Değerlendirme Notu

USDTRY kuru açısından 3.5520 direncini izlemeye devam ediyoruz. Bahse konu seviye üzerinde gerçekleşmeyen bir kapanış öncesinde TL pozisyonların çözülmesi beklentisi içerisinde değiliz. EURUSD paritesinde 1.1680 desteğinin korunması durumu CFTC verilerindeki spekülasyon pozisyonların EUR lehine artarak devam etmesi ile olurken, desteğin aşağı yönde kırılması halinde ilk etapta 1.1600 bölgesine dek çekilmenin olabileceğini değerlendiriyoruz. Günün iki önemli verisi olarak Euro Bölgesi GSYH ve FOMC tutanaklarını ön plana çıkarıyor ve olası oynaklık artışı ihtimaline karşı uyararak istiyoruz.

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 gruplarda –JPY, CHF, ABD ve Almanya 10y tahvilleri gibi etkili olması beklenebilir.

Yeni günde ekonomik veri takvimi açısından:

- 11.30/ İngiltere işgücü piyasası,
- 12.00/ Euro Bölgesi GSYH,
- 15.30/ ABD konut başlangıçları,
- 21.00/ FOMC toplantı tutanakları yakından takip edilebilir.

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

[DenizÖzel’de Bu Hafta](#)

Genel Değerlendirme Notu

Fiyatlama Beklentilerimiz

BİST 100: Destek seviyeleri olarak 106.000-103.000, direnç seviyeleri olarak ise 108.000-110.000 bölgeleri 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 1.1715-1.1680, direnç seviyeleri olarak ise 1.1750-1.1820 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	3.5365	3.5353	▲ 0.03	3.5864	Trend Gerisinde	3.5351	Trend Geçildi	49.0	RSI Ara Seviyede	08:25:49
EURTRY	4.1528	4.1497	▲ 0.07	3.9161	Trend Geçildi	4.1624	Trend Gerisinde	55.2	RSI Ara Seviyede	08:25:50
GBPTRY	4.5505	4.5490	▲ 0.03	4.5331	Trend Geçildi	4.5749	Trend Gerisinde	39.2	RSI Ara Seviyede	08:25:42
TRY (Sepet Kur)	3.8445	3.8424	▲ 0.05	3.7506	Trend Geçildi	3.8487	Trend Gerisinde	53.6	RSI Ara Seviyede	08:25:27
EURUSD	1.1739	1.1735	▲ 0.03	1.0919	Trend Geçildi	1.1770	Trend Gerisinde	56.8	RSI Ara Seviyede	08:25:50
GBPUSD	1.2865	1.2869	▼ 0.03	1.2641	Trend Geçildi	1.2939	Trend Gerisinde	39.0	RSI Ara Seviyede	08:25:50
USDJPY	110.67	110.67	▲ 0.00	112.53	Trend Gerisinde	109.87	Trend Geçildi	48.3	RSI Ara Seviyede	08:25:50
USDCNH	6.6978	6.6963	▲ 0.02	6.8510	Trend Gerisinde	6.6855	Trend Geçildi	35.7	RSI Ara Seviyede	08:25:50
USDCNY	6.6884	6.6855	▲ 0.04	6.8531	Trend Gerisinde	6.6710	Trend Geçildi	36.5	RSI Ara Seviyede	08:25:00
CNH-CNY Spread (Pips)	0.0094	-	-	-0.0021	Trend Geçildi	0.0145	Trend Gerisinde	-	-	08:25:50
JPMorgan EMFX	69.596	69.586	▲ 0.01	67.686	Trend Geçildi	69.625	Trend Gerisinde	51.9	RSI Ara Seviyede	08:22:00
XU100	106913	109537	▼ -2.40	90017	Trend Geçildi	107986	Trend Gerisinde	52.2	RSI Ara Seviyede	15:08:2017
XBanka	179942	184455	▼ -2.45	152395	Trend Geçildi	181779	Trend Gerisinde	49.1	RSI Ara Seviyede	15:08:2017
XSanayi	261183	262809	▼ -0.62	226965	Trend Geçildi	260214	Trend Geçildi	55.4	RSI Ara Seviyede	15:08:2017
Sanayi/Banka	1.45	-	-	1.49	Trend Gerisinde	1.43	Trend Geçildi	-	-	15:08:2017
NKY 225	19740	19753	▼ -0.07	19212	Trend Geçildi	19751	Trend Gerisinde	43.0	RSI Ara Seviyede	08:05:45
SHCOMP	3243	3251	▼ -0.25	3183	Trend Geçildi	3247	Trend Gerisinde	52.8	RSI Ara Seviyede	08:10:48
DAX	12177	12165	▲ 0.10	11928	Trend Geçildi	12105	Trend Geçildi	44.7	RSI Ara Seviyede	15:08:2017
S&P 500	2465	2466	▼ -0.05	2342	Trend Geçildi	2457	Trend Geçildi	52.2	RSI Ara Seviyede	15:08:2017
DOW JONES	21999	21994	▲ 0.02	20522	Trend Geçildi	21949	Trend Geçildi	62.3	RSI Ara Seviyede	15:08:2017
MSCI Dünya	1949	1953	▲ 0.17	1847	Trend Geçildi	1948	Trend Gerisinde	48.9	RSI Ara Seviyede	15:08:2017
MSCI GOÜ	1053	1054	▼ -0.11	955	Trend Geçildi	1055	Trend Gerisinde	49.9	RSI Ara Seviyede	15:08:2017
MSCI Asya Pasifik	159	158	▲ 0.05	147	Trend Geçildi	159	Trend Gerisinde	48.5	RSI Ara Seviyede	15:08:2017
TR Bench 2Y (%)	11.78	11.72	▲ 0.51	11.14	Trend Geçildi	11.72	Trend Geçildi	-	-	15:08:2017
TR Bench 10Y (%)	10.86	10.82	▲ 0.37	10.88	Trend Gerisinde	10.81	Trend Geçildi	-	-	15:08:2017
2Y-10Y (Spread, bp)	0.92	-	-	0.26	Trend Geçildi	0.91	Trend Geçildi	-	-	15:08:2017
Almanya 2Y	-0.71	-0.72	▼ -1.67	-	-	-0.70	Trend Gerisinde	-	-	15:08:2017
Almanya 10Y	0.43	0.41	▲ 6.65	-	-	0.41	Trend Geçildi	-	-	15:08:2017
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.14	-	-	-	-	-1.12	Trend Gerisinde	-	-	15:08:2017
ABD 2Y	1.35	1.35	▼ -0.01	1.25	Trend Geçildi	1.33	Trend Geçildi	-	-	08:25:00
ABD 10Y	2.27	2.27	▼ -0.31	2.35	Trend Gerisinde	2.23	Trend Geçildi	-	-	08:25:00
2Y-10Y (Spread, bp)	-0.92	-	-	-1.10	Trend Geçildi	-0.90	Trend Gerisinde	-	-	08:25:00
Brent	51.12	50.80	▲ 0.63	52.05	Trend Gerisinde	51.33	Trend Gerisinde	52.2	RSI Ara Seviyede	08:15:12
WTI	47.80	47.55	▲ 0.53	49.33	Trend Gerisinde	48.06	Trend Gerisinde	48.9	RSI Ara Seviyede	08:15:46
Brent-WTI (Spread, USD)	3.32	-	-	2.72	Trend Geçildi	3.26	Trend Geçildi	-	-	08:15:46

***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"** tanımlamasının kısaltılmış halidir. Türkiye **"Görecel 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 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 GYF 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.

4

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.

5