

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 18/08

Sayı: 266

Günaydın,

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışlarının tamamı negatif işlemlerle gerçekleşti. Euro Stoxx 50 -%0.65, FTSE 100 -%0.61, CAC 40 -%0.57 ve DAX -%0.49 düzeyinde performans sergiledi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer, zayıf görünümlü işlemler takip edildi. Kıta genelinde Şili ve Kolombiya varlıkları sınırlı düzeyde prim ile olumlu yönde ayrışırken; majör ABD endekslerinde satış baskısı %2 seviyelerine dek uzandı. Gün sonunda Dow Jones -%1.24, S&P 500 -%1.54 ve Nasdaq -%1.94 ile kapanış gerçekleştirdi.

Asya seansı işlemlerinde yeni gün fiyatlamalarına baktığımızda satış baskısının devam ettiği görülüyor. NKY 225 -%1.29, Hang Seng -%0.63, CSI 300 -%0.13 ve KOSPI -%0.17 ile işlem görürken, CNH-CNY spreadi 76 pips seviyesinde oluşmakta.

Son 1 haftadır küresel çapta bozulan yatırımcı algısı Perşembe günü işlemlerinde şiddetini artırdı. ABD Başkanı Trump'ın ekonomi başdanışmanı Gary Cohn'un istifa ettiğine dair haber akışı ABD seansı işlemlerinde zayıflamanın temelini oluştururken, tahvil faizlerine gelen talep ile risk iştahında bozulma görüldü. İlerleyen saatlerde Beyaz Saray'dan yapılan açıklamada haberin doğru olmadığı belirtilirken, zayıflamanın şiddetini azaltmaya yetmedi.

İspanya'nın Barcelona kentinde gerçekleştirilen terör olayında 13 kişi hayatını kaybederken, ikinci bir saldırı hazırlığında oldukları belirtilen 5 kişi güvenlik güçlerince öldürüldü. Acı terör olayının ardından para ve sermaye piyasası işlemlerinde zaten zayıf olan yatırımcı algısı bir miktar daha bozuldu.

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

S&P 500, Bloomberg



Yeni gün işlemlerinde negatif bir algı ve fiyatlama dikkat çekiyor. Haftanın son işlem gününde ihtiyat ve negatif yaklaşımın fiyatlamalarda etkili olabileceğini düşünüyoruz. S&P 500 endeksinde 100 günlük hareketli ortalama seviyesinin geçtiği 2416 bölgesi geri çekilmelerde ilk tepki noktası olarak takip edilmeli, aşağı yönde kırılması halinde ise baskının artabileceği göz ardı edilmemeli.

BİST 100, Bloomberg



Öte yandan BİST 100 işlemlerinde ise Salı ve Çarşamba günlerinde takip edilen satış baskısının Perşembe günü içerisinde nispeten dengelenmeye çalışıldığını ve fiyatlarda orta noktayı aradığını gördük. Gün içi dalgalanma boyutu 22 günlük hareketli ortalamasına yakınsama gösterirken, 30 günlük volatilité değeri ise yükseliş eğilimini yataylaşmaya bıraktı. Bugün de benzer eğilimin aranma isteği görülebilir. Ancak devralınan olumsuz dış görüntünün fiyatlarda baskı yaratabileceği ihtimali unutulmamalı.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

2

Genel Değerlendirme Notu

Gerçekleşen tüm bu olumsuz fiyatlama akışına rağmen içeride TL'nin değer kaybetmemesini genel GOÜ para birimlerine olan yaklaşıma ve paritenin yatay seyrine bağlıyoruz. İki gün önce Reuters kaynaklı habere göre Jackson Hole toplantısında ECB Başkanı Draghi'nin yeni bir para politikası duruşu açıklamasında bulunmayacağı imasının ardından paritede zayıflama isteğinin sınırlı kaldığı görüldü. Benzer eğilim dün açıklanan ECB tutanakları sonrasında da gözlemlendi. Kurul üyelerinin değerli eurodan yana çekincelerini belirtmelerine rağmen 1.1680 desteğinin aşağısındaki görüntü kalıcı olmakta güçlük çekiyor. Sıkışma eğiliminin aşağı yönde baskıyı ilerleyen dönemler içerisinde artıracığı ve kırılım halinde 1.1600 bölgesine dek çekilme olabileceğini düşünmeye devam ediyoruz.

USDTRY kuru açısından 3.5520 direncini izlemeye devam ediyoruz. Bahse konu seviye üzerinde gerçekleşmeyen bir kapanış öncesinde TL pozisyonların çözülmesi beklentisi içerisinde değiliz.

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. 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:

- 09.00/ Almanya ÜFE,
- 17.00/ ABD Michigan Ünv. endeksleri,
- 17.15/ Fed Kaplan konuşması 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 3.5150-3.5000, direnç seviyeleri olarak ise 3.5300-3.5520 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 1.1700-1.1680, direnç seviyeleri olarak ise 1.1750-1.1800 bölgeleri takip edilebilir.

15930	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	3.5274	3.5266	▲ 0.02	3.5890	Trend Gerisinde	3.5262	Trend Geçildi	46.6	RSI Ara Seviyede	08:14:40
EURTRY	4.1411	4.1371	▲ 0.10	3.9221	Trend Geçildi	4.1442	Trend Gerisinde	52.3	RSI Ara Seviyede	08:14:40
GBPTRY	4.5486	4.5392	▲ 0.21	4.5376	Trend Geçildi	4.5486	Trend Geçildi	40.0	RSI Ara Seviyede	08:14:24
TRY (Sepet Kur)	3.8342	3.8301	▲ 0.11	3.7549	Trend Geçildi	3.8347	Trend Gerisinde	50.2	RSI Ara Seviyede	08:14:20
EURUSD	1.1736	1.1723	▲ 0.11	1.0927	Trend Geçildi	1.1748	Trend Gerisinde	55.2	RSI Ara Seviyede	08:14:40
GBPUSD	1.2893	1.2868	▲ 0.19	1.2644	Trend Geçildi	1.2897	Trend Gerisinde	41.9	RSI Ara Seviyede	08:14:40
USDJPY	109.39	109.57	▼ -0.16	112.56	Trend Gerisinde	109.88	Trend Gerisinde	38.6	RSI Ara Seviyede	08:14:40
USDCNH	6.6841	6.6842	▼ 0.00	6.8495	Trend Gerisinde	6.6886	Trend Gerisinde	31.8	RSI Ara Seviyede	08:14:39
USDCNY	6.6770	6.6755	▲ 0.02	6.8521	Trend Gerisinde	6.6801	Trend Gerisinde	34.9	RSI Ara Seviyede	08:14:03
CNH-CNY Spread (Pips)	0.0071	-	-	-0.0026	Trend Geçildi	0.0085	Trend Gerisinde	-	-	08:14:39
JPMorgan EMFX	69.781	69.768	▲ 0.02	67.724	Trend Geçildi	69.774	Trend Geçildi	54.3	RSI Ara Seviyede	08:12:00
XU100	106825	106862	▼ -0.03	90311	Trend Geçildi	107420	Trend Gerisinde	51.8	RSI Ara Seviyede	17:08:2017
XBANKA	179560	180160	▼ -0.33	152905	Trend Geçildi	180666	Trend Gerisinde	48.3	RSI Ara Seviyede	17:08:2017
XSANAYI	257217	260967	▼ -1.44	227602	Trend Geçildi	259944	Trend Gerisinde	47.5	RSI Ara Seviyede	17:08:2017
Sanayi/Banka	1.43	-	-	1.49	Trend Gerisinde	1.44	Trend Gerisinde	-	-	17:08:2017
NKY 225	19467	19703	▼ -1.19	19236	Trend Geçildi	19690	Trend Gerisinde	41.3	RSI Ara Seviyede	07:54:35
SHCOMP	3271	3268	▲ 0.06	3184	Trend Geçildi	3242	Trend Geçildi	56.5	RSI Ara Seviyede	07:59:16
DAX	12203	12264	▼ -0.49	11947	Trend Geçildi	12165	Trend Geçildi	46.5	RSI Ara Seviyede	17:08:2017
S&P 500	2430	2468	▼ -1.54	2345	Trend Geçildi	2454	Trend Gerisinde	38.5	RSI Ara Seviyede	17:08:2017
DOW JONES	21751	22025	▼ -1.24	20559	Trend Geçildi	21925	Trend Gerisinde	46.9	RSI Ara Seviyede	17:08:2017
MSCI Dünya	1936	1954	▼ -0.91	1850	Trend Geçildi	1946	Trend Gerisinde	42.0	RSI Ara Seviyede	17:08:2017
MSCI GOÜ	1063	1060	▲ 0.29	956	Trend Geçildi	1055	Trend Geçildi	56.2	RSI Ara Seviyede	17:08:2017
MSCI Asya Pasifik	160	159	▲ 0.49	147	Trend Geçildi	159	Trend Geçildi	56.7	RSI Ara Seviyede	17:08:2017
TR Bench 2Y (%)	11.70	11.77	▼ -0.59	11.16	Trend Geçildi	11.74	Trend Gerisinde	-	-	17:08:2017
TR Bench 10Y (%)	10.77	10.82	▼ -0.46	10.89	Trend Gerisinde	10.82	Trend Gerisinde	-	-	17:08:2017
2Y-10Y (Spread, bp)	0.93	-	-	0.27	Trend Geçildi	0.92	Trend Geçildi	-	-	17:08:2017
Almanya 2Y	-0.70	-0.71	▼ -0.85	-	-	-0.71	Trend Geçildi	-	-	17:08:2017
Almanya 10Y	0.43	0.45	▼ -4.27	-	-	0.42	Trend Geçildi	-	-	17:08:2017
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.13	-	-	-	-	-1.13	Trend Gerisinde	-	-	17:08:2017
ABD 2Y	1.31	1.30	▲ 0.76	1.26	Trend Geçildi	1.32	Trend Gerisinde	-	-	08:14:00
ABD 10Y	2.20	2.19	▲ 0.87	2.35	Trend Gerisinde	2.22	Trend Gerisinde	-	-	08:14:00
2Y-10Y (Spread, bp)	-0.90	-	-	-1.09	Trend Geçildi	-0.90	Trend Geçildi	-	-	08:14:00
Brent	50.99	51.03	▼ -0.08	52.10	Trend Gerisinde	50.76	Trend Geçildi	51.5	RSI Ara Seviyede	08:03:55
WTI	47.06	47.09	▼ -0.06	49.33	Trend Gerisinde	47.21	Trend Gerisinde	44.9	RSI Ara Seviyede	08:04:22
Brent-WTI (Spread, USD)	3.93	-	-	2.77	Trend Geçildi	3.55	Trend Geçildi	-	-	08:04:22

***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"** tanımına göre hesaplanmıştır. Türkiye için **"Göreceli Güç Endeksi"** olarak kullanılabilir. 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 ile genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım karar vermeniz beklenmemiştir. Spread analizleri matematiksel hesaplamalara göre GVT 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 verirken 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.

5