

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 24/08

Sayı: 272

Günaydın,

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları ağırlıklı olarak negatif performansa işaret etti. Euro Stoxx 50 -%0.49, FTSE 100 %0.01, CAC 40 -%0.32 ve DAX -%0.45 ile kapanış gerçekleşti.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer bir eğilim gözlemlendi. Majör ABD endekslerinin kapanışları negatif olurken, Brezilya, Şili ve Arjantin'de sınırlı düzeyde olumlu ayrışma dikkat çekti. Arjantin varlıklarında %1.58'lik yükseliş takip edildi.

Yeni günde Asya seansı işlemlerine baktığımızda fiyatlamaya isteğinin pozitiften yana olduğunu söylemek mümkün. NKY 225 -%0.31, Hang Seng %0.52, CSI 300 -%0.27 ve KOSPI %0.38 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -5 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.6525 ile yuanda değer kazancına işaret etmekte.

Bugün piyasa işlemcilerinin merakla beklediği Jackson Hole toplantıları başlıyor. Cuma günü yerel işlem saatleri içerisinde Fed Başkanı Yellen'in açıklamaları takip edilebilecek iken, ECB Başkanı Draghi'nin mesajları ise ABD kapanışına denk denk gelecek. Bu nedenle açıklamalar öncesinde küresel çapta işlem hacmi düşüşünün devam etmesi beklenti içerisindeyiz. Nitekim bu kapsamda eğilimin bugün için de devam ettiğini söylemek mümkün. ABD Başkanı Trump'ın NAFTA söylemleri, Meksika sınırına inşa etmek istediği duvar ve hükümetin borç tavanı nedeniyle kapanabileceği ihtimalleri ışığında riskli varlıklardan çıkış isteği ön plana gelebilir. Bugün Japonya TOPIC endeksinde görülen işlem hacmi son 30 günlük ortalamasının %20 aşağısında oluşurken, yataylaşma düşüncemizi teyit etmekte.

ABD Savunma Bakanı Mattis'in Ankara temasları takip edildi. Savunma Bakanı Sayın Canikli'nin ardından Cumhurbaşkanı Sayın Erdoğan ile de temaslarda bulunan ABD'li bakana yerel medya kaynaklarına göre, terör örgütü YPG'ye yapılan silah yardımı hakkında kaygı ve düşünceler paylaşıldı. ABD tarafı ise ilişkinin terör örgütü DAESH ile mücadele kapsamında sınırlı ve geçici olduğunu, NATO müttefiki Türkiye ile ilişkilerin kalıcı olduğu düşüncesini ön plana çıkardı. Ayrıca iki ülke temsilcileri Kuzey Irak'ta 25 Eylül tarihinde gerçekleştirilecek olan bağımsızlık referandumuna karşı takınılan tutum noktasında hem fikir olduklarını bir kez daha paylaştılar.

Hafta ortasında açıklanan PMI verileri Euro Bölgesi'nde toparlanmanın devam ettiğine gösterirken, ABD'de imalat cephesinin zayıfladığı, hizmet ve bileşik kalemlerin ise yükseldiğini ifade etti.

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

Türk lirası çapraz kur işlemlerinde uzun bayram tatili öncesinde likidite talebinin artmasını doğal karşılıyoruz. Parite hareketinin sağladığı avantaj ve küresel zayıf USD teması da yerel para birimine geçişe imkan tanıyor. Ancak yine de dolar/lira kuru seviyesinde 3.50 seviyesi aşağısındaki oluşumların yerel talep ile karşılaşılabileceği yönündeki fikrimizde şu an için değişikliğe gitmiyoruz. Kur işlemlerinde talep yönlü pozisyonda bulunmak isteyen müşterilerimiz 3.4320 seviyesini zarar kes seviyesi olarak belirleyebilirler. Bahse konu destek seviyesinin geçilmesi halinde ise işlemler 3.37-3.31 aralığına dek çekilme gösterebilir. Bu senaryo için dolar endeksinin 93 seviyesinin aşağılarında bir oluşum içerisine girmesini ve paritenin 1.20 bölgesini hedeflemesini bekleriz.

Yeni hafta işlemlerinde en önemli konu başlığı olarak 24-26 Ağustos tarihlerinde gerçekleştirilecek Jackson Hole toplantıları izlenecek. Reuters'da çıkan haber doğrultusunda ECB cephesinden yeni bir para politikası mesajı beklenmezken, Fed Başkanı Yellen'in da önemli bir yönlendirme yapmayacağı düşüncesi ağır basıyor. Yine de toplantı öncesi ve konuşmaların gerçekleşeceği Cuma günü içerisinde piyasa fiyatlamalarında beklenti düşüncesi ağır basabilir. TL'de ek satış baskısı beklemiyor ve yataylaşmanın devam edeceğini düşünüyoruz.

Yeni günde ekonomik veri takvimi açısından:

- 10.00/ TR, konut satışları,
- 11.30/ İngiltere, GSYH,
- 14.30/ TR, TCMB haftalık veriler,
- 15.30/ ABD, haftalık işsizlik maaşı başvuruları,
- 17.00/ ABD, mevcut konut satışları,
- 18.00/ ABD, Kansas City Fed imalat aktivitesi,
- 20.00/ İtalya, MB Başkanı Visco 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

Fiyatlamaya Beklentilerimiz

BİST 100: Destek seviyeleri olarak 108.000-106.000, direnç seviyeleri olarak ise 109.000-110.000 bölgeleri izlenebilir.

Dolar/Lira: Destek seviyeleri olarak 3.4875-3.4320, direnç seviyeleri olarak ise 3.5000-3.5200 bölgelerini takip edeceğiz.

Tahvil: Yurt dışı piyasalarda ABD yönetimi kaynaklı artan siyasi haber akışı ve varlıkların baskı altında kalması, içeride ise Hazine'nin artan borç çevirme rasyosu, Ekim ayında gerçekleşecek olan yüksek borçlanma ve TCMB'nin kısa vadede para politikasında gevşeme yönlü adım atmayacağı beklentimiz ile birlikte karlı tahvil pozisyonlarının korunması, yeni açılacak pozisyonlar içinse Ekim ayı sonrasının beklenmesi şeklinde görüşe sahibiz.

EUR/USD: Destek seviyeleri olarak 1.1750-1.1720, direnç seviyeleri olarak ise 1.1820-1.1850 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 | Aşın Alım/Satım | Güncelleme Saati |
|-------------------------|-----------|---------|--------------------|-------------------------------------|---|-----------------------------------|---|------|------------------|------------------|
| USDTRY | 3.4842 | 3.4802 | ▲ 0.11 | 3.5924 | Trend Gerisinde | 3.4945 | Trend Gerisinde | 34.8 | RSI Ara Seviyede | 08:43:20 |
| EURTRY | 4.1143 | 4.1096 | ▲ 0.11 | 3.9334 | Trend Geçildi | 4.1215 | Trend Gerisinde | 46.4 | RSI Ara Seviyede | 08:43:21 |
| GBPTRY | 4.4572 | 4.4559 | ▲ 0.03 | 4.5444 | Trend Gerisinde | 4.4870 | Trend Gerisinde | 26.4 | Aşın Satım | 08:43:13 |
| TRY (Sepet Kur) | 3.7993 | 3.7923 | ▲ 0.18 | 3.7622 | Trend Geçildi | 3.8069 | Trend Gerisinde | 40.9 | RSI Ara Seviyede | 08:43:10 |
| EURUSD | 1.1798 | 1.1807 | ▼ -0.08 | 1.0950 | Trend Geçildi | 1.1790 | Trend Geçildi | 58.9 | RSI Ara Seviyede | 08:43:21 |
| GBPUSD | 1.2782 | 1.2800 | ▼ -0.14 | 1.2652 | Trend Geçildi | 1.2837 | Trend Gerisinde | 35.3 | RSI Ara Seviyede | 08:43:21 |
| USDJPY | 109.13 | 109.04 | ▲ 0.08 | 112.56 | Trend Gerisinde | 109.18 | Trend Gerisinde | 39.6 | RSI Ara Seviyede | 08:43:21 |
| USDCNH | 6.6579 | 6.6627 | ▼ -0.07 | 6.8452 | Trend Gerisinde | 6.6685 | Trend Gerisinde | 25.3 | Aşın Satım | 08:43:21 |
| USDCNY | 6.6620 | 6.6590 | ▲ 0.05 | 6.8499 | Trend Gerisinde | 6.6639 | Trend Gerisinde | 32.1 | RSI Ara Seviyede | 08:43:00 |
| CNH-CNY Spread (Pips) | -0.0041 | - | - | -0.0047 | Trend Geçildi | 0.0046 | Trend Gerisinde | - | - | 08:43:21 |
| JPMorgan EMFX | 70.259 | 70.267 | ▼ -0.01 | 67.815 | Trend Geçildi | 70.164 | Trend Geçildi | 62.4 | RSI Ara Seviyede | 08:41:00 |
| XU100 | 108953 | 108595 | ▲ 0.33 | 90975 | Trend Geçildi | 108038 | Trend Geçildi | 60.1 | RSI Ara Seviyede | 23.08.2017 |
| XBanka | 181087 | 180762 | ▲ 0.18 | 153927 | Trend Geçildi | 180360 | Trend Geçildi | 51.6 | RSI Ara Seviyede | 23.08.2017 |
| XSanayi | 263532 | 261739 | ▲ 0.69 | 228846 | Trend Geçildi | 261218 | Trend Geçildi | 58.2 | RSI Ara Seviyede | 23.08.2017 |
| Sanayi/Banka | 1.46 | - | - | 1.49 | Trend Gerisinde | 1.45 | Trend Geçildi | - | - | 23.08.2017 |
| NKY 225 | 19373 | 19435 | ▼ -0.32 | 19276 | Trend Geçildi | 19477 | Trend Gerisinde | 34.9 | RSI Ara Seviyede | 08:23:20 |
| SHCOMP | 3285 | 3288 | ▼ -0.09 | 3188 | Trend Geçildi | 3280 | Trend Geçildi | 60.2 | RSI Ara Seviyede | 08:28:21 |
| DAX | 12174 | 12229 | ▼ -0.45 | 11981 | Trend Geçildi | 12168 | Trend Geçildi | 46.6 | RSI Ara Seviyede | 23.08.2017 |
| S&P 500 | 2444 | 2453 | ▼ -0.35 | 2352 | Trend Geçildi | 2436 | Trend Geçildi | 46.3 | RSI Ara Seviyede | 23.08.2017 |
| DOW JONES | 21812 | 21900 | ▼ -0.40 | 20835 | Trend Geçildi | 21768 | Trend Geçildi | 50.5 | RSI Ara Seviyede | 23.08.2017 |
| MSCI Dünya | 1942 | 1945 | ▼ -0.16 | 1854 | Trend Geçildi | 1937 | Trend Geçildi | 47.1 | RSI Ara Seviyede | 23.08.2017 |
| MSCI GÜL | 1076 | 1073 | ▲ 0.29 | 961 | Trend Geçildi | 1067 | Trend Geçildi | 62.4 | RSI Ara Seviyede | 23.08.2017 |
| MSCI Asya Pasifik | 160 | 160 | ▲ 0.27 | 148 | Trend Geçildi | 160 | Trend Geçildi | 57.8 | RSI Ara Seviyede | 23.08.2017 |
| TR Bench 2Y (%) | 11.71 | 11.71 | ▲ 0.00 | 11.21 | Trend Geçildi | 11.68 | Trend Geçildi | - | - | 23.08.2017 |
| TR Bench 10Y (%) | 10.68 | 10.62 | ▲ 0.56 | 10.89 | Trend Gerisinde | 10.69 | Trend Gerisinde | - | - | 23.08.2017 |
| 2Y-10Y (Spread, bp) | 1.03 | - | - | 0.32 | Trend Geçildi | 0.99 | Trend Geçildi | - | - | 23.08.2017 |
| Almanya 2Y | -0.74 | -0.72 | ▲ 2.50 | - | - | -0.72 | Trend Gerisinde | - | - | 23.08.2017 |
| Almanya 10Y | 0.38 | 0.40 | ▼ -6.00 | - | - | 0.40 | Trend Gerisinde | - | - | 23.08.2017 |
| 2Y-10Y (Spread, bp) | -1.11 | - | - | - | - | -1.12 | Trend Geçildi | - | - | 23.08.2017 |
| ABD 2Y | 1.31 | 1.31 | ▲ 0.31 | 1.26 | Trend Geçildi | 1.31 | Trend Gerisinde | - | - | 08:43:00 |
| ABD 10Y | 2.17 | 2.17 | ▲ 0.40 | 2.35 | Trend Gerisinde | 2.19 | Trend Gerisinde | - | - | 08:43:00 |
| 2Y-10Y (Spread, bp) | -0.87 | - | - | -1.09 | Trend Geçildi | -0.88 | Trend Geçildi | - | - | 08:43:00 |
| Brent | 52.57 | 52.57 | ▲ 0.00 | 52.24 | Trend Geçildi | 52.28 | Trend Geçildi | 58.4 | RSI Ara Seviyede | 08:33:14 |
| WTI | 48.36 | 48.41 | ▼ -0.10 | 49.40 | Trend Gerisinde | 48.06 | Trend Geçildi | 53.0 | RSI Ara Seviyede | 08:33:14 |
| Brent-WTI (Spread, USD) | 4.21 | - | - | 2.84 | Trend Geçildi | 4.22 | Trend Gerisinde | - | - | 08:33:14 |

*DenizBank Özel Bankacılık Grubu Hesaplamaları/Bloomberg

Uzun vadeli trend analizi yapılırken 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" tanımıyla sınırlıdır. Türkiye "Güncel Güç Endeksi" olarak çevrilebilir. Teknik analizde 70 seviyesi ve üzerindeki durum "Aşırı Alım", 30 seviyesi ve altındaki durum ise "Aşırı Satım" olarak yorumlanmaktadır. İki seviye arasındaki hesaplamalarda ise "RSI Ara Seviyede" yorumu getirilmiştir. 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 kararı vermenize beklentilerimize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Spread analizi matematiksel hesaplamalara göre GYF değerlendirmesi yapılmakta olup, mikro-makro bazda yapılan değerlendirmeler ile aynı yönlü sonuçlar vermemektedir. 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 notunuzu 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