

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 25/08

Sayı: 274

Günaydın,

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları yatay-pozitif kapanışlara işaret etti. Euro Stoxx 50 %0.18, FTSE 100 %0.33, CAC 40 -%0.04 ve DAX %0.05 ile kapanış gerçekleştirdi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer, ağırlıklı olumlu bir resim oluştu. Dow Jones -%0.13, S&P 500 -%0.21 ve Nasdaq -%0.11 ile kapanış gerçekleştirdi. Kıta genelinde iyi kapanış %0.93 ile Brezilya varlıklarında gözlenirken, majör ABD endeksleri ve Kolombiya varlıklarında düşüş oldu.

Asya seansı işlemlerinde yeni gün fiyatlamalarına baktığımızda olumlu duruşun devam ettiğini görmekteyiz. NKY 225 %0.64, Hang Seng %1, CSI 300 %1.31 ve KOSPI %0.31 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -37 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.6579 ile yuanda hafif çapta değer kaybına ifade etmekte. Merkez Bankası tarafından hafta içerisinde gerçekleştirilen para piyasası operasyonlarında son iki ayın en yüksek likidite çekilmesi gerçekleştirilirken, sıkı para politikası uygulamasının devam ettiği görülmekte. Söz konusu rakam 330 milyar yuan seviyesinde hesaplanmakta.

Geride bıraktığımız gün içerisinde Jackson Hole toplantılarının başlangıcı takip edildi. İlk gün içerisinde kamuoyuna yansıyan yeni bir haber olmazken, Dallas Fed tarafından yapılan yeni bir çalışmaya göre enflasyon hedefine orta vadede yaklaşma durumunun artış gösterdiği belirtildi. Haftanın son işlem gününde Fed ve ECB başkanlarının yapacakları sunumlar ve olası kamuoyu yönlendirmeleri odakta olacak. Haber akışı öncesinde fiyatlamalar yatay-olumlu duruşunu korurken, ABD ve Alman tahvil faizlerindeki düşüş devam etmekte. Dolar endeksi Asya seansında 93.29 ile t-1 vadeye göre benzer bir eğilim içerisinde olurken; G10 grubu üyeleri ABD doları karşısında yatay-karışık bir resim ortaya koymakta. CAD, GBP, CHF gibi önemli rezerv para birimleri hafif çapta değerlendirirken, SEK, JPY, DKK, EUR, NOK, AUD ve NZD zayıflamakta. Benzer durum GOÜ para birimleri için de geçerli. Asya para birimleri nispeten değerlendirirken, aralarında Türk lirasının da bulunduğu Doğu Avrupa üyeleri ise değer kaybetmekte.

Jackson Hole toplantısı sırasında oluşabilecek haber akışının bir kısmını yerel piyasanın kapalı olduğu sırada karşılayacağımız nedeniyle düşük likidite kaynaklı hızlı fiyatlamalar ve oluşabilecek volatiliteye karşı yatırımcılarımızı uyarmak isteriz. Bu kapsamda zarar-kes seviyelerinin gözetilerek pozisyon ayarlamalarının yapılması oldukça önemli.

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:

- 09.00/ Almanya, GSYH,
- 11.00/ Almanya, IFO endeksleri,
- 14.30/ Türkiye, reel sektör güven endeksi ve kapasite kullanım oranı,
- 15.30/ ABD, dayanıklı mal siparişleri,
- 17.00/ Fed Başkanı Yellen konuşması,
- 22.00/ ECB Başkanı Draghi 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	Aşırı Alım/Satım	Güncelleme Saati
USDTRY	3.4855	3.4839	▲ 0.05	3.5930	Trend Gerisinde	3.4884	Trend Gerisinde	36.7	RSI Ara Seviyede	08:36:06
EURTRY	4.1128	4.1141	▼ -0.03	3.9361	Trend Geçildi	4.1164	Trend Gerisinde	46.1	RSI Ara Seviyede	08:36:06
GBPTRY	4.4673	4.4620	▲ 0.12	4.5460	Trend Gerisinde	4.4760	Trend Gerisinde	30.4	RSI Ara Seviyede	08:36:05
TRY (Sepet Kur)	3.7990	3.7975	▲ 0.04	3.7639	Trend Geçildi	3.8016	Trend Gerisinde	41.5	RSI Ara Seviyede	08:35:43
EURUSD	1.1797	1.1799	▼ -0.02	1.0956	Trend Geçildi	1.1796	Trend Geçildi	57.9	RSI Ara Seviyede	08:36:06
GBPUSD	1.2812	1.2801	▲ 0.09	1.2654	Trend Geçildi	1.2827	Trend Gerisinde	37.4	RSI Ara Seviyede	08:36:07
USDJPY	109.58	109.56	▲ 0.02	112.55	Trend Gerisinde	109.35	Trend Geçildi	44.2	RSI Ara Seviyede	08:36:07
USDCNH	6.6597	6.6610	▼ -0.02	6.8440	Trend Gerisinde	6.6650	Trend Gerisinde	26.4	Aşırı Satım	08:36:06
USDCNY	6.6640	6.6615	▲ 0.04	6.8495	Trend Gerisinde	6.6630	Trend Geçildi	34.1	RSI Ara Seviyede	08:36:02
CNH-CNY Spread (Pips)	-0.0043	-	-	-0.0055	Trend Geçildi	0.0020	Trend Gerisinde	-	-	08:36:06
JPMorgan EMFX	70.214	70.211	▲ 0.00	67.838	Trend Geçildi	70.184	Trend Geçildi	60.8	RSI Ara Seviyede	08:32:00
XU100	109154	108953	▲ 0.18	91145	Trend Geçildi	108504	Trend Geçildi	60.9	RSI Ara Seviyede	24.08.2017
XBanka	183282	181087	▲ 1.21	154207	Trend Geçildi	181105	Trend Geçildi	56.0	RSI Ara Seviyede	24.08.2017
XSanayi	264108	263532	▲ 0.22	229171	Trend Geçildi	262596	Trend Geçildi	59.1	RSI Ara Seviyede	24.08.2017
Sanayi/Banka	1.44	-	-	1.49	Trend Gerisinde	1.45	Trend Gerisinde	-	-	24.08.2017
NKY 225	19460	19354	▲ 0.55	19286	Trend Geçildi	19407	Trend Geçildi	32.6	RSI Ara Seviyede	08:16:05
SHCOMP	3318	3272	▲ 1.42	3189	Trend Geçildi	3281	Trend Geçildi	55.0	RSI Ara Seviyede	08:21:06
DAX	12181	12174	▲ 0.05	11989	Trend Geçildi	12163	Trend Geçildi	47.0	RSI Ara Seviyede	24.08.2017
S&P 500	2429	2444	▼ -0.21	2354	Trend Geçildi	2438	Trend Geçildi	44.5	RSI Ara Seviyede	24.08.2017
DOJ JONES	21783	21812	▼ -0.13	20553	Trend Geçildi	21775	Trend Geçildi	49.1	RSI Ara Seviyede	24.08.2017
MSCI Dünya	1940	1942	▼ -0.13	1856	Trend Geçildi	1938	Trend Geçildi	45.8	RSI Ara Seviyede	24.08.2017
MSCI GÜL	1082	1076	▲ 0.64	962	Trend Geçildi	1071	Trend Geçildi	65.6	RSI Ara Seviyede	24.08.2017
MSCI Asya Pasifik	160	160	▼ -0.05	148	Trend Geçildi	160	Trend Geçildi	57.1	RSI Ara Seviyede	24.08.2017
TR Bench 2Y (%)	11.67	11.71	▼ -0.34	11.22	Trend Geçildi	11.68	Trend Gerisinde	-	-	24.08.2017
TR Bench 30Y (%)	10.66	10.68	▼ -0.19	10.89	Trend Gerisinde	10.67	Trend Gerisinde	-	-	24.08.2017
2Y-10Y (Spread, bp)	1.01	-	-	0.33	Trend Geçildi	1.01	Trend Geçildi	-	-	24.08.2017
Almanya 2Y	-0.74	-0.73	▲ 1.23	-	-	-0.72	Trend Gerisinde	-	-	24.08.2017
Almanya 10Y	0.38	0.38	▼ -0.27	-	-	0.39	Trend Gerisinde	-	-	24.08.2017
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.12	-	-	-	-	-1.12	Trend Geçildi	-	-	24.08.2017
ABD 2Y	1.33	1.33	▼ -0.02	1.26	Trend Geçildi	1.32	Trend Geçildi	-	-	08:36:00
ABD 10Y	2.19	2.19	▼ -0.32	2.35	Trend Gerisinde	2.19	Trend Gerisinde	-	-	08:35:00
2Y-10Y (Spread, bp)	-0.86	-	-	-1.08	Trend Geçildi	-0.87	Trend Geçildi	-	-	08:36:00
Brent	52.44	52.04	▲ 0.77	52.27	Trend Geçildi	52.11	Trend Geçildi	56.9	RSI Ara Seviyede	08:24:20
WTI	47.78	47.43	▲ 0.74	49.41	Trend Gerisinde	47.72	Trend Geçildi	49.6	RSI Ara Seviyede	08:26:03
Brent-WTI (Spread, USD)	4.66	-	-	2.85	Trend Geçildi	4.39	Trend Geçildi	-	-	08:26:03

*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 tanımlanmış kısıtlıdır. Türkiye "Güçlü 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 kişilere özel olarak 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 beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Spread analizleri matematiksel hesaplamalara göre GYF değerlendirilmesi 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