

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 29/08

Sayı: 278

Günaydın,

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları Rusya varlıkları dışında eksi performans ile gerçekleşti. Euro Stoxx 50 -%0.51, FTSE 100 -%0.08, CAC 40 -%0.48 ve DAX -%0.37 ile işlemlere son verdi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansında görülen zayıflamanın devam isteği dikkat çekti. S&P 500 ve Nasdaq'ın sınırlı düzeyde olumlu ayrıştığı günde Dow Jones -%0.02 düzeyinde performans sergiledi. Kıta genelinde görünüm yatay-negatif duruşu ifade etmekte.

Asya seansı işlemlerinde yeni gün fiyatlamalarına baktığımızda negatif algılamanın ön plana çıktığını görüyoruz. Majör olarak nitelendirilen endekslerin tamamında değer kayıpları oluşurken, Kuzey Kore kaynaklı haber akışının etkisi yakından hissedilmekte. NKY 225 -%0.41, Hang Seng -%0.42, CSI 300 -%0.31 ve KOSPI -%0.57 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 24 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.6293 ile yuanda değer kazancının devamını işaret etmekte.

Kuzey Kore tarafından gerçekleştirilen füze denemeleri tüm hızı ile devam ediyor. 29 Ağustos günü gerçekleştirilen demede bu kez güney kesim yerine doğu tercih edilirken, Japonya'nın kuzeyini aştıktan sonra karaya 1180 km mesafede denize düşen bir füze denemesi yapıldı. Son dönemde küresel çapta kamuoyu baskısı ve tepkilerin artış göstermesine rağmen Kuzey Kore tarafından takınılan tutumda herhangi bir değişikliğin olmaması nedeniyle küresel piyasa işlemlerinde riskli varlıklardan çıkışın ön plana geldiği görülmekte. Japonya'nın ulusal güvenlik sistemleri tarafından hava sahasına girdiği an tespit edilip izlenen füzeye yönelik herhangi bir müdahalede bulunulmadığı açıklandı. Japonya ve Güney Kore, ABD'nin bölgede yer alan en önemli iki müttefiki olarak dikkat çekmekte. Kuzey Kore'nin bu kez Japonya'yı hedef alması ise ABD'ye örtülü mesaj niteliğinde bulunmakta. Buna göre, Japonya'ya ulaşan füzelerin aynı mesafede güney hattında seyretmesi durumunda Guam'ı vurabileceği çıkarımını yapmak mümkün. Deneme, 2018 yılı içerisindeki 18. atışı ifade etmekte.

Yeni gün işlemlerinde güvenli liman arayışı ön plana çıkıyor. G10 grubu üyeleri arasında JPY ve CHF ABD dolarına karşı sırasıyla %0.36 ve %0.28 düzeylerinde primlenirken, EUR ise sınırlı düzeyde değer kaybetmekte. Gelişmekte olan ülkelere ait para birimleri grubunda ise yatay-negatif duruş söz konusu. ZAR, MXN, KRW ve TRY ABD doları karşısında değer kaybında ilk 4'te yer alırken; CNY, THB, MYR gibi Asya üyeleri konudan bağımsız olarak değerlendirilmekte.

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

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

1

Genel Değerlendirme Notu



11 ve 18 Ağustos tarihlerinde yaptığımız yönlendirme doğrultusunda portföylerde ons altına yer verilmesi şeklindeki fikrimizde şu aşamada değişikliğe gitmeyi doğru bulmuyoruz. \$1310 ve \$1295 seviyeleri destek olarak izlenmek şartı ile hareketin \$1325-\$1330 bölgesine dek devam edebileceğini düşünüyoruz. Ayrıca Kuzey Kore konusundan bağımsız bir şekilde ABD siyasetine yönelik dalgalanmanın da yarattığı risk algısı nedeniyle portföylerde bir süre daha ons altın pozisyonlarına yer verilebileceğini düşünmeye devam ediyoruz. Küresel çapta dolar endeksinin zayıflaması durumu çaprazda gerçekleşen fiyatlamalar üzerinden emtia grubu üyelerine avantajlı ortam yaratabilir. Özellikle ons altının risk fiyatlaması eğiliminin dikkate alınmasını öneriyoruz.



Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

2

Genel Değerlendirme Notu

Jackson Hole toplantıları sonrasında oluşan ABD doları özölmesi Pazartesi günü işlemlerinde de devam etti. Euro/dolar paritesinde 1.15-1.16 bölgesi üzerindeki oluşumun bir süredir net haber akışı kaynaklı olmadığını ve trendin devam ettirilme isteğinden oluştuğunu düşündüğümüzden 1.20 bölgesinde oluşabilecek direncin dikkate alınması öneriyoruz. 1.2167 seviyesinde bulunan ve 3 yıllık düşüş trendinin %50 fib düzeltme seviyesine dek bölgenin yukarı yönde geçilmesi durumunda ise euro pozitif yaklaşımda ciddi kırılımlar olabileceğini ve hareketin hızlanabileceğini düşünüyoruz. Ancak her şeye rağmen eurodaki değerlenmesinin aynı hız ve istekte devam etmesi olasılığını düşük görüyoruz.

Benzer düşünce yapısına Türk lirası işlemleri açısından da sahibiz. 3.43 desteğini dolar/lira kuru işlemlerinde aşağı yön açısından önemsemekle birlikte bayram tatili sonrasında toparlanma olabileceği ve yukarı yönde eğilimin gündeme gelebileceğini düşünüyoruz.

Eylül ayı işlemlerinde izlenecek olan takvimin kalabalık olması nedeniyle önemli konu başlıklarını toparladığımız kapsamlı raporumuza [Fiyatlamalar Eylül ayını beklerken...](#) başlığı altından ulaşabilirsiniz.

Yeni günde ekonomik veri takvimi açısından:

- 09.45/ Fransa, GSYH,
- 10.00/ TR, dış ticaret rakamları,
- 16.00/ ABD, S&P CS konut fiyat endeksi,
- 17.00/ ABD, Conf. Board tüketici güven endeksi 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

Fiyatlama Beklentilerimiz

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

Dolar/Lira: Destek seviyeleri olarak 3.4320-3.4000, direnç seviyeleri olarak ise 3.4700-3.5000 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 1.1935-1.1880, direnç seviyeleri olarak ise 1.2000-1.2170 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	Aşın Alım/Satım	Güncelleme Saati
USDTRY	3.4552	3.4438	▲ 0.33	3.5935	Trend Gerisinde	3.4609	Trend Gerisinde	33.9	RSI Ara Seviyede	08:43:46
EURTRY	4.1393	4.1280	▲ 0.27	3.9415	Trend Geçildi	4.1186	Trend Geçildi	53.6	RSI Ara Seviyede	08:43:46
GBPTRY	4.4738	4.4554	▲ 0.41	4.5484	Trend Gerisinde	4.4561	Trend Geçildi	36.5	RSI Ara Seviyede	08:43:45
TRY (Sepet Kur)	3.7966	3.7851	▲ 0.30	3.7669	Trend Geçildi	3.7885	Trend Geçildi	44.1	RSI Ara Seviyede	08:43:33
EURUSD	1.1980	1.1979	▲ 0.01	1.0970	Trend Geçildi	1.1897	Trend Geçildi	68.4	RSI Ara Seviyede	08:43:45
GBPUSD	1.2948	1.2933	▲ 0.12	1.2659	Trend Geçildi	1.2872	Trend Geçildi	50.6	RSI Ara Seviyede	08:43:45
USDJPY	108.86	109.25	▼ -0.36	112.53	Trend Gerisinde	109.21	Trend Gerisinde	38.6	RSI Ara Seviyede	08:43:45
USDCNH	6.6106	6.6185	▼ -0.12	6.8410	Trend Gerisinde	6.6398	Trend Gerisinde	17.4	Aşın Satım	08:43:45
USDCNY	6.6093	6.6144	▼ -0.08	6.8478	Trend Gerisinde	6.6384	Trend Gerisinde	21.9	Aşın Satım	08:43:03
CNH-CNY Spread (Pips)	0.0013	-	-	-0.0068	Trend Geçildi	0.0014	Trend Gerisinde	-	-	08:43:45
JPMorgan EMFX	70.541	70.558	▼ -0.02	67.888	Trend Geçildi	70.437	Trend Geçildi	64.9	RSI Ara Seviyede	08:41:00
XU100	110340	109755	▲ 0.53	91497	Trend Geçildi	109359	Trend Geçildi	65.3	RSI Ara Seviyede	28.08.2017
XBanka	185931	185237	▲ 0.37	154787	Trend Geçildi	183260	Trend Geçildi	60.8	RSI Ara Seviyede	28.08.2017
XSanayi	265583	265205	▲ 0.14	229807	Trend Geçildi	264034	Trend Geçildi	61.6	RSI Ara Seviyede	28.08.2017
Sanayi/Banka	1.43	-	-	1.48	Trend Gerisinde	1.44	Trend Gerisinde	-	-	28.08.2017
NKY 225	19364	19450	▼ -0.44	19310	Trend Geçildi	19415	Trend Gerisinde	37.9	RSI Ara Seviyede	08:23:45
SHCOMP	3362	3363	▼ -0.03	3191	Trend Geçildi	3309	Trend Geçildi	70.8	Aşın Alım	08:28:41
DAX	12123	12168	▼ -0.37	12004	Trend Geçildi	12175	Trend Gerisinde	44.1	RSI Ara Seviyede	28.08.2017
S&P 500	2444	2443	▲ 0.05	2357	Trend Geçildi	2445	Trend Gerisinde	46.9	RSI Ara Seviyede	28.08.2017
DOW JONES	21808	21814	▼ -0.02	20887	Trend Geçildi	21823	Trend Gerisinde	50.3	RSI Ara Seviyede	28.08.2017
MSCI Dünya	1946	1945	▲ 0.09	1858	Trend Geçildi	1944	Trend Geçildi	50.0	RSI Ara Seviyede	28.08.2017
MSCI GÜL	1085	1085	▼ -0.03	964	Trend Geçildi	1080	Trend Geçildi	66.6	RSI Ara Seviyede	28.08.2017
MSCI Asya Pasifik	160	160	▼ -0.60	148	Trend Geçildi	160	Trend Geçildi	60.3	RSI Ara Seviyede	28.08.2017
TR Bench 2Y (%)	11.56	11.63	▼ -0.60	11.23	Trend Geçildi	11.66	Trend Gerisinde	-	-	28.08.2017
TR Bench 10Y (%)	10.55	10.62	▼ -0.66	10.89	Trend Gerisinde	10.63	Trend Gerisinde	-	-	28.08.2017
2Y-10Y (Spread, bp)	1.01	-	-	0.34	Trend Geçildi	1.03	Trend Gerisinde	-	-	28.08.2017
Almanya 2Y	-0.74	-0.73	▲ 1.92	-	-	-0.73	Trend Gerisinde	-	-	28.08.2017
Almanya 10Y	0.36	0.38	▼ -5.79	-	-	0.38	Trend Gerisinde	-	-	28.08.2017
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.10	-	-	-	-	-1.12	Trend Geçildi	-	-	28.08.2017
ABD 2Y	1.33	1.33	▲ 0.02	1.27	Trend Geçildi	1.32	Trend Geçildi	-	-	08:43:00
ABD 10Y	2.13	2.16	▼ -1.21	2.35	Trend Gerisinde	2.16	Trend Gerisinde	-	-	08:43:00
2Y-10Y (Spread, bp)	-0.81	-	-	-1.08	Trend Geçildi	-0.84	Trend Geçildi	-	-	08:43:00
Brent	52.07	51.89	▲ 0.35	52.32	Trend Gerisinde	52.20	Trend Gerisinde	54.7	RSI Ara Seviyede	08:31:43
WTI	46.80	46.57	▲ 0.49	49.43	Trend Gerisinde	47.42	Trend Gerisinde	45.0	RSI Ara Seviyede	08:33:33
Brent-WTI (Spread, USD)	5.27	-	-	2.89	Trend Geçildi	4.79	Trend Geçildi	-	-	08:33:33

*DenizBank Özel Bankacılık Grubu Hesaplamaları/Bloomberg

Uzun vadeli trend analizi yapılan 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 "Güncelleme Endeksi" olarak çevrilebilir. Teknik analizde 70 seviyesi ve üzerindeki durum "Aşın Alım", 30 seviyesi ve altındaki durum ise "Aşın 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 vermeniz beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Spread analizleri matematiksel hesaplamalara göre GİY 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 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