

Genel Değerlendirme Notu

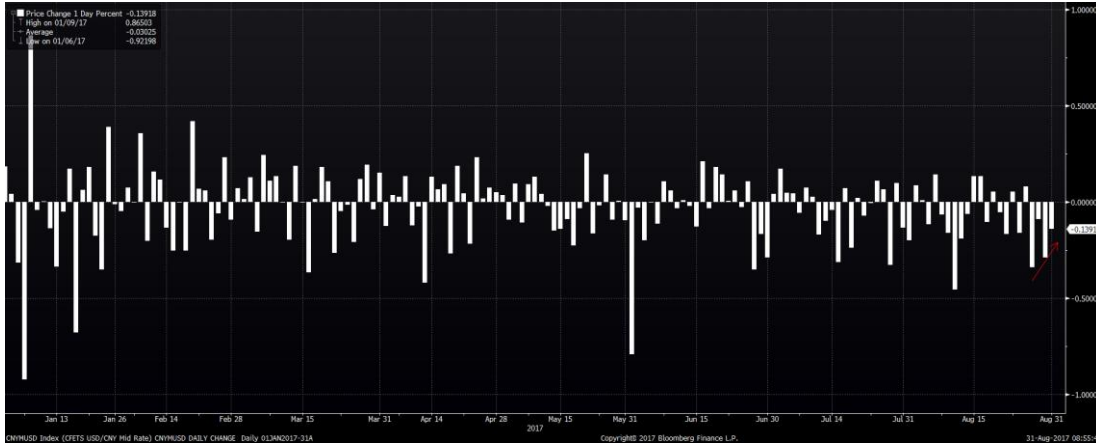
Piyasalarda Bugün, 31/08

Sayı: 280

Günaydın,

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışlarının tamamı pozitif işlemlerle gerçekleşti. Euro Stoxx 50 %0.46, FTSE 100 %0.38, CAC 40 %0.49 ve DAX %0.47 düzeyinde performans sergiledi.

Amerika kıtası işlemlerinde ağırlıklı duruş negatif olurken majör ABD endeksleri ve Arjantin varlıklarında pozitif yönde ayrışma gözlemlendi. Nasdaq endeksinde prim %1'i aşarken Brezilya varlıklarında satış baskısı -%0.62 ile takip edildi.



Asya seansı işlemlerinde yeni gün fiyatlamalarına baktığımızda karışık bir resim ile karşılaşmaktayız. NIKY 225 %0.76, Hang Seng -%0.74, CSI 300 -%0.60 ve KOSPI -%0.66 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 53 pips seviyesinde oluşurken PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.6010 ile yuanda değerlendirme hareketinin devamına işaret etti. Böylece yuanın fixing işlemlerinde değerlendirme süreci üst üste dördüncü güne taşınmış oldu.

Yurt içi piyasaların 30 Ağustos Zafer Bayramı nedeniyle resmi tatilde olduğu günde ABD dolarının küresel çapta değer kaybına ara verdiği görüldü. ABD'de açıklanan ADP özel sektör istihdamı ve GSYH verileri toparlanmanın devam ettiğine işaret ederken, küresel piyasa işlemlerinde Kuzey Kore kaynaklı haber akışının fiyatlamalar cephesinde göz ardı edildiği görüldü. Buna göre, Q2 büyümesi ABD'de %3 seviyesine revize edilirken, son 2 yılın en iyi performansı takip edildi. Söz konusu revizyon iç tüketim ve ağırlıklı olarak şirket karlarındaki artıştan kaynaklandı.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

1

Orkun GÖDEK
DenizBank
Yatırım Hizmetleri Grubu
Strateji Yönetmeni
Düzyey 3
Türev Araçlar
Kredi Derecelendirme
Kurumsal Yönetim Der.
orkun.godek@denizbank.com
+90 212 348 51 60
İSTANBUL

Genel Değerlendirme Notu

29 Ağustos kapanış fiyatları ile mukayese edildiğinde ABD dolarının toparlanma durumu dikkat çekiyor. G10 grubu içerisinde GBP dışındaki tüm üyeler USD karşısında zayıflarken ilk sırada -%1.17'lik performansı ile NZD yer almakta. EUR -%0.80, JPY -%0.72 ve GBP ise -%0.57 ile tabloda kendilerine yer bulmakta. Benzer fiyatlama eğilimini GOÜ üyelerinde de görmek mümkün. MXN, RUB ve BRL'nin pozitif yönde ayrıştığı işlemlerde Doğu Avrupa para birimlerinin zayıflayan EUR ile birlikte değer kaybettiği görülmekte. TRY ise listede kendisine -%0.12'lik yatay-negatif performans ile yer bulmakta.

ABD dolarının değerlendirildiği ortamda küresel bono-tahvil faizlerinde de yukarı yönde yükseliş söz konusu. ABD 10 yıllık tahvil faizinin bir kez daha %2.10 bölgesinden destek bulduğu ve yükseldiği görülürken, yeni gün işlemlerinde Asya/Pasifik bölgesinin 10 yıl vadeli kıymetlerinin faizinde de yukarı yönde eğilim izlenmekte. Avustralya, Yeni Zelanda, Singapur, Hindistan, Güney Kore ve Japonya gibi önemli üyelerin kıymetlerindeki hareket yatırımcıların odak noktasında yer almakta.

Yurt içi piyasaların Kurban Bayramı tatili nedeniyle kapalı olacağı işlem günlerinde ABD odaklı haber akışının yüksek olması nedeniyle olası volatilité artışına karşı yatırımcılarımızın hedge düşüncelerinden uzaklaşmalarını önerimizi hatırlatmak isteriz. İşlem hacimlerindeki düşüş ve likit olmayan ortamlardaki rasyonel olmayan fiyatlama eğilimine karşı dikkatli olunmalı.

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

Yeni günde ekonomik veri takvimi açısından:

- 12.00/ Euro Bölgesi, enflasyon ve işsizlik oranı,
- 15.30/ ABD, haftalık işsizlik maaşı başvuruları, çekirdek PCE, reel kişisel harcamalar,
- 16.45/ ABD, Chicago PMI,
- 17.00/ ABD, bekleyen konut satışları verileri yakından takip edilebilir.

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

[DenizÖzel'de Bu Hafta](#)

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

2

Genel Değerlendirme Notu

Fiyatlamaya 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 1.1850-1.1800, direnç seviyeleri olarak ise 1.1950-1.2000 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	3.4531	3.4516	▲ 0.04	3.5938	Trend Gerisinde	3.4471	Trend Geçildi	32.6	RSI Ara Seviyede	08:47:57
EURTRY	4.1001	4.1085	▼ -0.20	3.9464	Trend Geçildi	4.1131	Trend Gerisinde	43.5	RSI Ara Seviyede	08:47:59
GBPTRY	4.4612	4.4642	▼ -0.07	4.5504	Trend Gerisinde	4.4538	Trend Geçildi	34.1	RSI Ara Seviyede	08:47:52
TRY (Sepet Kur)	3.7767	3.7782	▼ -0.04	3.7695	Trend Geçildi	3.7795	Trend Gerisinde	37.8	RSI Ara Seviyede	08:47:32
EURUSD	1.1873	1.1884	▼ -0.09	1.0983	Trend Geçildi	1.1927	Trend Gerisinde	58.4	RSI Ara Seviyede	08:47:59
GBPUSD	1.2919	1.2925	▼ -0.05	1.2664	Trend Geçildi	1.2916	Trend Geçildi	48.8	RSI Ara Seviyede	08:47:59
USDJPY	110.59	110.24	▲ 0.32	112.51	Trend Gerisinde	109.81	Trend Geçildi	53.3	RSI Ara Seviyede	08:47:59
USDCNH	6.6071	6.5991	▲ 0.12	6.8375	Trend Gerisinde	6.6150	Trend Gerisinde	19.8	Aşın Satım	08:47:59
USDCNY	6.6034	6.5940	▲ 0.11	6.8458	Trend Gerisinde	6.6103	Trend Gerisinde	22.9	Aşın Satım	08:47:25
CNH-CNY Spread (Pips)	0.0057	0.0057	-	-0.0083	Trend Geçildi	0.0047	Trend Geçildi	-	-	08:47:59
JPMorgan EMFX	70.516	70.515	▲ 0.00	67.941	Trend Geçildi	70.573	Trend Gerisinde	62.8	RSI Ara Seviyede	08:46:00
XU100	110423	110340	▲ 0.08	91676	Trend Geçildi	109725	Trend Geçildi	65.7	RSI Ara Seviyede	29.08.2017
XBanka	184957	185931	▼ -0.52	155077	Trend Geçildi	184099	Trend Geçildi	58.2	RSI Ara Seviyede	29.08.2017
XSanayi	265686	265583	▲ 0.04	230130	Trend Geçildi	264823	Trend Geçildi	61.7	RSI Ara Seviyede	29.08.2017
Sanayi/Banka	1.44	-	-	1.48	Trend Gerisinde	1.44	Trend Gerisinde	-	-	29.08.2017
NKY 225	19645	19507	▲ 0.71	19333	Trend Geçildi	19425	Trend Geçildi	42.7	RSI Ara Seviyede	08:27:55
SHCOMP	3350	3364	▼ -0.41	3193	Trend Geçildi	3339	Trend Geçildi	70.6	Aşın Alım	08:32:57
DAX	12002	11946	▲ 0.47	12016	Trend Gerisinde	12094	Trend Gerisinde	40.1	RSI Ara Seviyede	30.08.2017
S&P 500	2458	2446	▲ 0.46	2359	Trend Geçildi	2446	Trend Geçildi	52.9	RSI Ara Seviyede	30.08.2017
DOW JONES	21852	21865	▲ 0.12	20717	Trend Geçildi	21833	Trend Geçildi	54.7	RSI Ara Seviyede	30.08.2017
MSCI Dünya	1948	1945	▲ 0.13	1860	Trend Geçildi	1945	Trend Geçildi	50.9	RSI Ara Seviyede	30.08.2017
MSCI GÜL	1088	1081	▲ 0.63	967	Trend Geçildi	1084	Trend Geçildi	66.5	RSI Ara Seviyede	30.08.2017
MSCI Asya Pasifik	160	160	▲ 0.07	148	Trend Geçildi	160	Trend Geçildi	58.2	RSI Ara Seviyede	30.08.2017
TR Bench 2Y (%)	11.56	11.56	0.00	11.25	Trend Gerisinde	11.60	Trend Gerisinde	-	-	30.08.2017
TR Bench 10Y (%)	10.60	10.60	0.00	10.88	Trend Gerisinde	10.61	Trend Gerisinde	-	-	30.08.2017
2Y-10Y (Spread, bp)	0.96	-	-	0.37	Trend Geçildi	0.99	Trend Gerisinde	-	-	30.08.2017
Almanya 2Y	-0.73	-0.72	▲ 0.83	-	-	-0.73	Trend Geçildi	-	-	30.08.2017
Almanya 10Y	0.38	0.34	▲ 10.82	-	-	0.37	Trend Geçildi	-	-	30.08.2017
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.10	-	-	-	-	-1.10	Trend Gerisinde	-	-	30.08.2017
ABD 2Y	1.33	1.33	▲ 0.60	1.27	Trend Geçildi	1.33	Trend Geçildi	-	-	08:47:00
ABD 10Y	2.15	2.13	▲ 0.90	2.34	Trend Gerisinde	2.15	Trend Geçildi	-	-	08:47:00
2Y-10Y (Spread, bp)	-0.82	-	-	-1.08	Trend Geçildi	-0.82	Trend Geçildi	-	-	08:47:00
Brent	50.77	50.86	▼ -0.18	52.34	Trend Gerisinde	51.59	Trend Gerisinde	46.8	RSI Ara Seviyede	08:27:40
WTI	45.90	45.96	▼ -0.13	49.45	Trend Gerisinde	46.55	Trend Gerisinde	40.6	RSI Ara Seviyede	08:37:58
Brent-WTI (Spread, USD)	4.87	-	-	2.88	Trend Geçildi	5.04	Trend Gerisinde	-	-	08:37:58

*DenizBank Özel Bankacılık Grubu Hesaplamaları/Bloomberg

Uzun vadeli trend analizi yapılarak finansal varlığın son değerinden 200 günlük; kısa vadeli trend analizi yapılarak 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 vermeniz beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Spread analizi matematisel hesaplamalara göre GYF değerlendirmesi yapmakta olup, mikro-makro bazda yapılan değerlendirmeler ile aynı yönlü sonuçlar vermemektedir. Tüm matematisel 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.

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