

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 05/09

Sayı: 281

Günaydın,

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışlarının tamamı hafta başı işlemlerinde negatif performansa işaret etti. Euro Stoxx 50 -%0.39, FTSE 100 -%0.36, CAC 40 -%0.38 ve DAX -%0.33 ile kapanış gerçekleştirdi.

Amerika kıtası işlemlerinde majör ABD endeksleri İşçi Günü münasebeti nedeniyle kapalı olurken, diğer önemli endekslerde karışık bir seyir gözlemlendi. Şili varlıklarındaki -%0.50'lik performans zayıflama açısından dikkat çekerken, değerlendirilmede %0.48 ile Kolombiya varlıkları dikkat çekti. Yeni gün işlemlerinde ABD endekslerinin vadeli kontratları negatif bir açılışa işaret etmekte.

Asya seansı işlemlerinde yeni gün fiyatlamalarına baktığımızda kararsız duruşun devam ettiğini görüyoruz. NKY 225 -%0.65, Hang Seng %0.23, CSI 300 +%0.38 ve KOSPI -%0.18 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 63 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.5370 ile yuanda değer kazancının devamına işaret etmekte. Kuzey Kore'ye dayalı haber akışının bölgede yuan talebini artırdığı görülürken, yuan değerlendirilmesinin Ekim ayı başında yapılacak olan Parti kongresine dek devam edebileceği yorumları yapılmakta.

Yurt içi piyasaların Kurban Bayramı tatili nedeniyle kapalı olduğu günlerde dış piyasalarda gündem bir kez daha Kuzey Kore temalı haberler ile oluştu. 3 Eylül tarihinde Punggye-ri nükleer tesisinin bulunduğu bölgede nükleer füze denemesi gerçekleştirilirken, deneme ile birlikte 6,3 büyüklüğünde sarsıntı gündeme geldi. Uzmanlara göre füzenin 100 kiloton gücünde olduğu belirtiliyor. Haberin uluslararası medyada yer almasının ardından beklendiği şekilde başta bölgenin iki önemli aktörü olan Güney Kore ve Japonya'dan, akabinde ise ABD'den açıklamalar takip edildi. Pazartesi günü TSİ 17.00'de Birleşmiş Milletler Güvenlik Konseyi acil toplantı yaparken, şu an için askeri müdahale seçeneği göz ardı ediliyor. ABD'nin olaya ticaret kalemi üzerinden yaklaşacağı ve ekonomik ilişkileri hedefleyebileceği belirtilmekte. ABD Başkanı Donald Trump'ın twitter üzerinden yaptığı açıklamalara göre, Kuzey Kore ile ticaret ilişkisi içerisinde bulunan ülkelere yönelik ambargo dahil tüm adımlar dikkate alınacak. Kuzey Kore'nin en önemli ve tek ticaret ortağı olan Çin durumdan negatif etkilenebilir. Piyasaların şu aşamada askeri müdahale seçeneğinden ziyade Çin'in ticaret kanalı üzerinden etkilenebileceği ihtimalini dikkate aldığı seanslar ile karşılaşılabılır.

Orkun GÖDEK
DenizBank
Yatırım Hizmetleri Grubu
Strateji Yönetmeni
Düzey 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

Almanya’da 24 Eylül tarihinde gerçekleştirilecek olan genel seçim öncesinde ilk ve son TV karşılaşmasında gündem son dönem içerisinde olduğu üzere Türkiye tartışmaları etrafında şekillendi. Angela Merkel ve Martin Schulz’un karşı karşıya geldiği yayında, Türkiye’ye karşı takınılan ve takılması muhtemel negatif tutum dikkat çekti. Başbakan Merkel, Türkiye’ye yönelik ekonomik baskıyı artırmak istediğini belirtirken, Schulz ise, iktidara gelmesi durumunda Türkiye ile AB arasındaki müzakereleri keseceğini öne sürdü. Türkiye’den Dışişleri Bakanlığı nezdinde yapılan açıklamalarda, tartışmada Türkiye’nin odakta olması “popülizm” olarak nitelendirildi.

Yeni hafta işlemlerinde yoğun veri gündemi ve işlemlerin bu çerçevede şekillenmesi durumu izlenecek. Hafta içerisinde Fed başkanlarının açıklamaları ve ECB’nin gerçekleştireceği para politikası toplantısı dış haber akışında en önemli başlıklar olarak öne çıkarken, içeride ise bugün TÜİK tarafından açıklanacak olan Ağustos ayı enflasyon verisi önemli olacak. Bugün açıklanacak olan veride piyasa ve Grup beklentimiz yıllık enflasyonun yeniden çift haneye yükselmesi yönünde şekillenmekte. Beklenti ağırlıklı olarak mevcut fiyatlamalarda bulunurken, %10.25-10.30 seviyelerinin üzerinde bir oluşum ve çekirdek kalemlerdeki bozulmanın devam ettiğinin görülmesi halinde baskı oluşabileceğini söyleyebiliriz.

ECB cephesinde ise bir önceki hafta içerisinde basına servis edilen haber akışının gerçek olup olmadığı izlenecek. Buna göre, ECB’nin parasal genişleme programında kısıntıya gitme yönündeki planları Aralık ayına kalabilir. Bu durumda euronun net yön değişimi isteğinde olmayacağını görebiliriz. Konuyla ilgili detaylı çalışmaları paylaşacağız.

Dış piyasa fiyatlamalarına baktığımızda güvenli liman talebi kapsamında CHF, JPY ve ons altın gibi varlıklara girişin sürdüğü görülmekte. ABD piyasalarının hafta başlangıcında kapalı olması nedeniyle Kuzey Kore temalı akışı gün içerisinde fiyatlamak isteyebileceği göz ardı edilmemeli. Bu noktada tahvil piyasası işlemlerinin yakından izlenmesini ve girişin olması halinde dolar endeksinin yukarı yönde tepki verebileceği unutulmamalı. Ancak her şeye rağmen ECB öncesinde özellikle EURUSD paritesinde yön kısımlı olacağı düşüncesinde değiliz. Uzun aralıkta 1.17-1.20 bandına sıkışma durumu devam edecektir.

İçeride USDTRY kuru işlemlerinde 3.4320 desteğini izlemeye devam ediyoruz. Söz konusu seviyenin şu aşamada aşağı yönde kırılarak kapanış yapacağı düşüncesinde değiliz. Şayet bu yönde bir durum oluşursa 3.37 desteği gündeme gelebilir. Genel beklentimiz TL’nin emsallerinden ayrılmadan 3.43-3.47 bandını koruması yönünde.

Genel Değerlendirme Notu

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:

- 10.00/ TR, enflasyon ve Markit PMI verileri,
- 10.50/ Fransa, PMI verileri,
- 10.55/ Almanya, PMI verileri,
- 11.00/ Euro Bölgesi, PMI verileri,
- 11.30/ İngiltere, PMI verileri,
- 14.30/ Fed, Breinard konuşması (ekonomik görünüm ve para politikası başlıklı),
- 17.00/ ABD, fabrika siparişleri, dayanıklı mal siparişleri,
- 19.30/ Fed, Kashkari konuşması yakından takip edilebilir.

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	3.4345	3.4349	▲ -0.01	3.5939	Trend Gerisinde	3.4407	Trend Gerisinde	30.1	RSI Ara Seviyede	09:08:41
EURTRY	4.0879	4.0871	▲ 0.02	3.9531	Trend Geçildi	4.0929	Trend Gerisinde	42.7	RSI Ara Seviyede	09:08:41
GBPTRY	4.4403	4.4422	▼ -0.04	4.5530	Trend Gerisinde	4.4507	Trend Gerisinde	30.8	RSI Ara Seviyede	09:08:37
TRY (Sepet Kur)	3.7611	3.7604	▲ 0.02	3.7729	Trend Gerisinde	3.7659	Trend Gerisinde	37.0	RSI Ara Seviyede	09:08:17
EURUSD	1.1900	1.1896	▲ 0.03	1.1002	Trend Geçildi	1.1890	Trend Geçildi	58.8	RSI Ara Seviyede	09:08:41
GBPUSD	1.2926	1.2931	▼ -0.04	1.2671	Trend Geçildi	1.2933	Trend Gerisinde	49.1	RSI Ara Seviyede	09:08:41
USDJPY	109.37	109.72	▼ -0.32	112.47	Trend Gerisinde	109.91	Trend Gerisinde	43.6	RSI Ara Seviyede	09:08:41
USDCNH	6.5456	6.5293	▲ 0.25	6.8317	Trend Gerisinde	6.5664	Trend Gerisinde	18.0	Aşın Satım	09:08:41
USDCNY	6.5338	6.5309	▲ 0.04	6.8415	Trend Gerisinde	6.5614	Trend Gerisinde	14.7	Aşın Satım	09:08:05
CNH-CNY Spread (Pips)	0.0118	-	-	-0.0098	Trend Geçildi	0.0050	Trend Geçildi	-	-	09:08:41
JPMorgan EMFX	70.842	70.854	▼ -0.02	68.025	Trend Geçildi	70.761	Trend Geçildi	66.9	RSI Ara Seviyede	09:07:00
XU100	110011	110423	▼ -0.37	91850	Trend Geçildi	109937	Trend Geçildi	62.7	RSI Ara Seviyede	31.08.2017
XBanka	183434	184957	▼ -0.82	155357	Trend Geçildi	184568	Trend Gerisinde	54.2	RSI Ara Seviyede	31.08.2017
XSanayi	268349	265686	▲ 1.00	230480	Trend Geçildi	265786	Trend Geçildi	66.2	RSI Ara Seviyede	31.08.2017
Sanayi/Banka	1.46	-	-	1.48	Trend Gerisinde	1.44	Trend Geçildi	-	-	31.08.2017
NKY 225	19280	19508	▼ -0.66	19372	Trend Geçildi	19543	Trend Gerisinde	43.9	RSI Ara Seviyede	08:48:40
SHCOMP	3383	3380	▲ 0.11	3196	Trend Geçildi	3367	Trend Geçildi	72.5	Aşın Alım	08:53:41
DAX	12102	12143	▼ -0.33	12038	Trend Geçildi	12050	Trend Geçildi	46.1	RSI Ara Seviyede	04.09.2017
S&P 500	2477	2472	▲ 0.20	2362	Trend Geçildi	2459	Trend Geçildi	60.1	RSI Ara Seviyede	02.09.2017
DOW JONES	21988	21948	▲ 0.18	20748	Trend Geçildi	21900	Trend Geçildi	59.4	RSI Ara Seviyede	02.09.2017
MSCI Dünya	1963	1966	▼ -0.13	1864	Trend Geçildi	1956	Trend Geçildi	59.6	RSI Ara Seviyede	04.09.2017
MSCI GÜL	1083	1091	▼ -0.74	970	Trend Geçildi	1086	Trend Gerisinde	60.2	RSI Ara Seviyede	04.09.2017
MSCI Asya Pasifik	160	161	▼ -0.58	149	Trend Geçildi	161	Trend Gerisinde	54.6	RSI Ara Seviyede	04.09.2017
TR Bench 2Y (%)	11.59	11.56	▲ 0.26	11.25	Trend Geçildi	11.58	Trend Geçildi	-	-	31.08.2017
TR Bench 10Y (%)	10.62	10.60	▲ 0.19	10.88	Trend Gerisinde	10.60	Trend Geçildi	-	-	31.08.2017
2Y-10Y (Spread, bp)	0.97	-	-	0.37	Trend Geçildi	0.98	Trend Gerisinde	-	-	31.08.2017
Almanya 2Y	-0.74	-0.73	▲ 0.54	-	-	-0.73	Trend Gerisinde	-	-	09:08:00
Almanya 10Y	0.38	0.37	▲ 3.55	-	-	0.37	Trend Geçildi	-	-	09:08:00
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.12	-	-	-	-	-1.10	Trend Gerisinde	-	-	09:08:00
ABD 2Y	1.32	1.34	▼ -1.50	1.27	Trend Geçildi	1.33	Trend Gerisinde	-	-	09:08:00
ABD 10Y	2.14	2.17	▼ -1.29	2.34	Trend Gerisinde	2.14	Trend Gerisinde	-	-	09:08:00
2Y-10Y (Spread, bp)	-0.82	-	-	-1.07	Trend Geçildi	-0.81	Trend Gerisinde	-	-	09:08:00
Brent	52.19	52.34	▼ -0.29	52.41	Trend Gerisinde	52.10	Trend Geçildi	53.7	RSI Ara Seviyede	08:58:30
WTI	47.42	47.29	▲ 0.27	49.48	Trend Gerisinde	46.87	Trend Geçildi	49.6	RSI Ara Seviyede	08:58:41
Brent-WTI (Spread, USD)	4.77	-	-	2.93	Trend Geçildi	5.24	Trend Gerisinde	-	-	08:58:41

*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 "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 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 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