

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 07/09

Sayı: 285

Günaydın,

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları karışık bir görüntüye işaret etti. Euro Stoxx 50 %0.38, FTSE 100 -%0.25, CAC 40 %0.29 ve DAX %0.75 düzeyinde performans sergiledi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına kıyasla daha iyimser bir fiyatlama ortamı takip edildi. Dow Jones %0.25, S&P 500 %0.31 ve Nasdaq %0.28 ile kapanış gerçekleştirdi. Şili varlıkları -%1.02'lik zayıf performans ile dikkat çekti.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda EMEA bölgesine benzer bir ortam ile karşılaşyoruz. NKY 225 %0.16, Hang Seng -%0.11, CSI 300 %0.03 ve KOSPI %1.21 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 115 pips seviyesine yükselirken, PBoC tarafından fixing kur 6.5269 ile yuanda değer kazancına işaret etmekte. Yuanın fixing işlemlerde değerlendirme süreci 9 gündür devam etmekte.

Geride bıraktığımız günde ABD tahvil faizlerinin yukarı yönde toparlanma göstermesi ve gelişmekte olan ülke para birimlerindeki iyimserlik dikkat çekti. ABD Başkanı Trump'ın demokratlar ile kurduğu temasların ardından borç tavanı sorunu 3 ay ötelenerek Aralık ayına çekilirken, fiyatlamalara etkisi getiri eğrisinin uzun tarafındaki menkullerde faiz yükselişi şeklinde oldu. Fed Başkan Yardımcısı Fischer'in kişisel nedenlerle görevinden istifa ettiğini açıklamasının ardından –Ekim ayından itibaren geçerli olacak- ABD dolarının fiyatlamalarında zayıflama gözlemlendi. Fischer, faiz artırımını konusundaki olumlu yaklaşımları bilinirken, bankacılık regülasyonlarının korunması ile ilgili ABD yönetimiyle ters düşmüştü. İstifa ile birlikte 7 üyenin 4'ü Trump döneminde yeniden atanmış olacak. Başkan Yellen'in görev süresi Şubat 2018'de dolacak. Yıl sonuna doğru Fed'in yönetiminde kimin yer alacağı ve yeni isimlerin nasıl bir çizgide tavır takınacağı tartışmaları ön plana çıkabilir.

Yeni gün işlemlerinin en önemli konu başlığı olarak ECB tarafından gerçekleştirilecek para politikası toplantısı olacak. Yurt içi piyasalarda işlemlere tatil nedeniyle ara verilen döneme dek ECB'nin Eylül ayı toplantısında varlık alım programının miktar açısından azaltılması şeklinde adım atması beklentisi hakimken, bugün gelinen noktada söz konusu beklentinin basına sızdırılan haberlerle birlikte Ekim ya da Aralık ayı toplantılarına ötelendiği konuşuluyor. Başkan Draghi'nin değerli euro ile ilgili yapacağı açıklamalar ve banka üyelerinin ekonomik revizyonlara yaklaşımları fiyatlamalar üzerinde etkili olabilir. EURUSD paritesinde 1.17-1.20 bandında dalgalanma olabilir. ECB'nin hamle yapmaması halinde beklentiyi sıcak tutarak sözlü yönlendirmeyi koruması ve euronun mevcut trendinden net sapma göstermemesini bekliyoruz.

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

TSİ 08.52'de G10 ve GOÜ para birimleri karşısında ABD dolarının zayıfladığı görülüyor. JPY ve CHF gibi önemli güvenli liman üyeleri kısmen değer kaybederken, TL'de hafif ölçekte zayıflama söz konusu.

Fiyatlamalara genel olarak ihtiyatlı yaklaşımımızı muhafaza ediyoruz. ECB toplantısı öncesinde paritede yön değişimi beklememekle birlikte Draghi'ni yapacağı açıklamalarda Aralık ayını işaret etmesi halinde yatay-olumlu euro durumu korunmak istenebilir. Öte yandan güvercin temalı mesajların ön plana çıkarılmak istenmesi halinde ise euroda çözülme görebiliriz. 1.17 desteği üzerindeki işlemlerde 1.17-1.20 bandı devam ettirilebilir.

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.

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:

- 09.00/ Almanya, sanayi üretimi,
- 12.00/ Euro Bölgesi, GSYH,
- 14.30/ TCMB, haftalık veriler,
- 14.45/ ECB, para politikası kararı,
- 15.30/ ECB, Başkan Draghi açıklamaları, ABD haftalık işsizlik maaşı başvuruları, ABD tarım dışı üretkenlik,
- 19.15/ Fed, Mester 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	3.4272	3.4255	▲ 0.05	3.5935	Trend Gerisinde	3.4316	Trend Gerisinde	30.9	RSI Ara Seviyede	08:32:29
EURTRY	4.0899	4.0834	▲ 0.16	3.9572	Trend Geçildi	4.0858	Trend Geçildi	44.9	RSI Ara Seviyede	08:32:29
GBPTRY	4.4749	4.4677	▲ 0.16	4.5543	Trend Gerisinde	4.4622	Trend Geçildi	42.7	RSI Ara Seviyede	08:32:26
TRY (Sepet Kur)	3.7585	3.7543	▲ 0.11	3.7747	Trend Gerisinde	3.7582	Trend Geçildi	39.0	RSI Ara Seviyede	08:32:15
EURUSD	1.1923	1.1917	▲ 0.05	1.1015	Trend Geçildi	1.1902	Trend Geçildi	60.6	RSI Ara Seviyede	08:32:29
GBPUSD	1.3048	1.3043	▲ 0.04	1.2676	Trend Geçildi	1.3001	Trend Geçildi	60.2	RSI Ara Seviyede	08:32:29
USDJPY	109.03	109.22	▼ -0.17	112.41	Trend Gerisinde	109.41	Trend Gerisinde	42.5	RSI Ara Seviyede	08:32:29
USDCNH	6.5338	6.5408	▼ -0.11	6.8280	Trend Gerisinde	6.5412	Trend Gerisinde	15.0	Aşın Satım	08:32:28
USDCNY	6.5291	6.5242	▼ -0.02	6.8381	Trend Gerisinde	6.5350	Trend Gerisinde	15.6	Aşın Satım	08:32:03
CNH-CNY Spread (Pips)	0.0107	-	-	-0.0101	Trend Geçildi	0.0062	Trend Geçildi	-	-	08:32:28
JPMorgan EMFX	71.25	71.250	▲ 0.00	68.054	Trend Geçildi	70.92	Trend Geçildi	72.8	Aşın Alım	08:31:00
XU100	109612	108873	▲ 0.68	92186	Trend Geçildi	109852	Trend Gerisinde	58.7	RSI Ara Seviyede	06:09:2017
XBanka	180323	180329	▲ 0.00	155879	Trend Geçildi	182995	Trend Gerisinde	47.1	RSI Ara Seviyede	06:09:2017
XSanayi	266928	267010	▼ -0.03	231177	Trend Geçildi	266711	Trend Geçildi	62.0	RSI Ara Seviyede	06:09:2017
Sanayi/Banka	1.48	-	-	1.48	Trend Gerisinde	1.46	Trend Geçildi	-	-	06:09:2017
NKY 225	19394	19358	▲ 0.18	19389	Trend Geçildi	19518	Trend Gerisinde	39.0	RSI Ara Seviyede	08:12:25
SHCOMP	3384	3385	▼ -0.05	3198	Trend Geçildi	3375	Trend Geçildi	73.4	Aşın Alım	08:17:28
DAX	12215	12124	▲ 0.75	12053	Trend Geçildi	12128	Trend Geçildi	52.4	RSI Ara Seviyede	06:09:2017
S&P 500	2466	2458	▲ 0.31	2365	Trend Geçildi	2466	Trend Gerisinde	54.3	RSI Ara Seviyede	06:09:2017
DOW JONES	21808	21753	▲ 0.25	20777	Trend Geçildi	21878	Trend Gerisinde	49.0	RSI Ara Seviyede	06:09:2017
MSCI Dünya	1959	1955	▲ 0.23	1866	Trend Geçildi	1961	Trend Gerisinde	55.8	RSI Ara Seviyede	06:09:2017
MSCI GÜL	1083	1085	▼ -0.16	972	Trend Geçildi	1086	Trend Gerisinde	59.4	RSI Ara Seviyede	06:09:2017
MSCI Asya Pasifik	160	160	▼ -0.24	149	Trend Geçildi	161	Trend Gerisinde	53.0	RSI Ara Seviyede	06:09:2017
TR Bench 2Y (%)	11.65	11.61	▲ 0.34	11.27	Trend Geçildi	11.59	Trend Geçildi	-	-	06:09:2017
TR Bench 30Y (%)	10.74	10.65	▲ 0.85	10.88	Trend Gerisinde	10.64	Trend Geçildi	-	-	06:09:2017
2Y-10Y (Spread, bp)	0.91	-	-	0.39	Trend Geçildi	0.95	Trend Gerisinde	-	-	06:09:2017
Almanya 2Y	-0.73	-0.75	▼ -3.07	-	-	-0.73	Trend Geçildi	-	-	06:09:2017
Almanya 10Y	0.35	0.34	▲ 2.66	-	-	0.36	Trend Gerisinde	-	-	06:09:2017
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.07	-	-	-	-	-1.09	Trend Geçildi	-	-	06:09:2017
ABD 2Y	1.29	1.30	▼ -0.61	1.27	Trend Geçildi	1.31	Trend Gerisinde	-	-	08:32:00
ABD 10Y	2.09	2.10	▼ -0.66	2.34	Trend Gerisinde	2.12	Trend Gerisinde	-	-	08:32:00
2Y-10Y (Spread, bp)	-0.80	-	-	-1.06	Trend Geçildi	-0.80	Trend Geçildi	-	-	08:32:00
Brent	54.04	54.20	▼ -0.30	52.48	Trend Geçildi	53.34	Trend Geçildi	61.8	RSI Ara Seviyede	08:22:26
WTI	49.06	49.16	▼ -0.20	49.52	Trend Gerisinde	48.28	Trend Geçildi	57.5	RSI Ara Seviyede	08:22:27
Brent-WTI (Spread, USD)	4.98	-	-	2.96	Trend Geçildi	5.06	Trend Gerisinde	-	-	08:22:27

*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 "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 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