

# Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 07/08

Sayı: 178

Günaydın,

*Haftanın ilk işlem günü yerel varlıklar açısından satış baskısının yakından hissedilmesi ile başladı. Türk lirası Amerikan doları karşısında günü %4.66 değer kaybı ile tamamlarken, BİST 100 94173, 10y vadeli gösterge tahvil faizi ise %19.67 seviyelerinden kapanış gerçekleştirdi. Gelişmekte olan ülke varlıklarından net bir şekilde negatif yönde ayrışmanın gerçekleştiği günde ABD ile devam eden politik krizin yansımaları fiyatlamlalarda belirleyici oldu. Öte yandan gece yarısından sonra iki ülke arasında ön mutabakata varıldığına dair haberlerin basına yansması ile birlikte Türk lirası işlemlerinde kısmen de olsa toparlanma eğilimi gözlenmekte. Politikanın varlıklar üzerindeki etkisinin çözüme kavuşulduğunu görene dek takip edebiliriz. Dış varlık gruplarının fiyatlamasında ise Amerikan dolarının genel çapta değer kazanımı ve İran'a yönelik yaptırımların yarattığı baskı yatırımcı kararlarında etkili oldu.*

Orkun GÖDEK  
DenizBank  
Yatırım Hizmetleri Grubu  
Stratejist  
Düzen 3  
Türev Araçlar  
Kredi Derecelendirme  
Kurumsal Yönetim Der.  
[orkun.godek@denizbank.com](mailto:orkun.godek@denizbank.com)  
+90 212 348 51 60  
İSTANBUL

## Piyasalar

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları genel olarak değer kayıplarına işaret etti. Euro Stoxx 50 %0.03, FTSE 100 %0.06, CAC 40 -%0.03 ve DAX -%0.14 ile gün sonunda performans sergiledi. Bölge genelinde en ciddi değer kaybı -%0.57'lik kapanışla Rusya (USD) varlıklarında gözlemlendi.

Amerika kıtası işlemlerinde bir kez daha majör ABD endeksleri ile gelişmekte olan varlık grupları arasındaki ayrışma takip edildi. Nasdaq endeksinde performans %0.61 yükselişe işaret ederken; Brezilya, Şili, Kolombiya, Arjantin ve Peru gibi önemli gelişmekte olan ülke varlıklarında geri çekilmeler yaşandı.

Asya'da yeni gün işlemlerine baktığımızda nispeten olumlu bir resimle karşılaşmaktayız. ABD endekslerinin günü pozitif yönde kapatmasının ardından Asya varlıklarındaki yaklaşım da iyimserliğe işaret etmekte. TSİ 08.48'da NKY 225 %0.57, Hang Seng %0.99, CSI 300 %1.61 ve KOSPI %0.35 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 1 pips seviyesine dek daralarak işlem görürken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.8431 ile yuanda sınırlı ölçekte değer kazancına işaret etmekte.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

1

# Genel Değerlendirme Notu

## Haber Akışı

ABD'nin İran'a yönelik ekonomik yaptırımlarının ilk bölümü bugün TSAİ 07.01'den itibaren başladı. Petrol ticaretiyle ilgili kısıtlamalar ise kasım ayında uygulamaya girecek. ABD Başkanı Donald Trump, ülkesini çektiği nükleer anlaşma çerçevesinde askıya alınan İran yaptırımlarının ilk bölümünü yeniden uygulamaya başladı. Ayrıca, yabancı şirketlerin İran'ın otomobil sektörüne girmesini önleyecek yaptırımlar, ülkenin el yapımı halı ve Şam fıstığı gibi gıda ürünlerinin ABD'ye ihracını da ambargoya tabi hale getirdi. (NTV)

ABD, İran'a yeniden yaptırım uygulamaya başladı. Ekonomik yaptırımlar Türkiye saatiyle bugün 07.01'de yürürlüğe girdi. Petrol ticaretiyle ilgili kısıtlamalar ise gelecek kasım ayında uygulamaya konacak. Yaptırımlar hakkında konuşan İran Cumhurbaşkanı Ruhani ABD'nin pişman olacağını söyledi. (NTV)

ABD Dışişleri Bakanlığı Sözcüsü Nauert, "Suriye rejiminin binlerce siyasi suçluyu gözaltında öldürdüğü yönünde yakın zaman içerisinde açıklanan tebliğler, uluslararası toplumun korkularını doğruluyor" dedi. Nauert açıklamasında, "Suriye rejiminin binlerce siyasi suçluyu gözaltında öldürdüğü yönünde yakın zaman içerisinde açıklanan tebliğler, uluslararası toplumun korkularını doğruluyor. Şu asla unutulamaz; şiddete başvurmaksızın özgürlük ve hak talep eden, siyasi değişim isteyen on binlerce Suriyeli sivil, rejim tarafından sistematik bir şekilde tutuklandı, işkence edildi." ifadelerine yer verdi. (NTV)

Merkez Bankası zorunlu karşılıklara ilişkin basın duyurusu yaptı. TCMB, rezerv opsiyonu mekanizması kapsamında Döviz imkanı oranı üst sınırını yüzde 45'ten yüzde 40'a düşürdü. Söz konusu değişiklik ile yaklaşık 2,2 milyar ABD doları tutarında döviz bankalarının kullanımına geçecek. (Bloomberg HT)

ABD tarafından açıklanan yaptırım kararları sonrası iki ülke arasındaki diplomatik görüşmeler devam ederken, bu görüşmeler neticesinde ön mutabakat sağlandı. ABD'nin aldığı yaptırım kararı sonrası diplomasi trafiği sürüyor. Diplomatik kaynaklardan alınan bilgiye göre, 2 gün içinde ABD'ye bir heyet gidecek. Görüşmelerin yüz yüze görüşmelerle devam ettirilmesi kararı alındı. (haberturk.com)

# Genel Değerlendirme Notu

## Fiyatlamalar

Yeni hafta işlemlerinde gözlenen küresel Amerikan doları değerlenmesi içeride politik haber akışının da etkisiyle yerel varlıklar üzerinde negatif yönlü baskı unsuru olarak öne çıktı. Yeni gün fiyatlamalarına baktığımızda dolar endeksi (DX) fiyatlamalarının kısmen sakinlediğini ve 95.35 seviyesine dek çekildiğini görmekteyiz. Keza gösterge niteliği taşıyan Amerikan tahvil faizleri de sınırlı ölçekte gerilemiş durumda. Haber akışının globalde düşük olması bant aralığına sıkışan işlemlerin belirmesine imkan tanıyor. Pazartesi'nin ardından bugün de makro veri takibi açısından zayıf geçecek. Yerel varlıklar açısından ise belirleyici unsurun politik haber akışına bağlı kalmaya devam edeceğini değerlendirmek mümkün. Türkiye ve ABD arasında sağlandığı belirtilen ön mutabakatın sınırlı düzeyde pozitif yansımaları olabileceği düşüncesindeyiz. Asya seansında görülen olumlu havanın birebir olmasa da içeriye de yansımaları gözlenebilir.

**BİST 100 işlemlerinde teknik açıdan 96600-97500 aralığını yukarı yönün devamı açısından önemsiyoruz. Dışında kalınan işlemlerde satış baskısının devamı beklenebilir.** Ancak, faizlerde geline seviyelerin değerlemeler açısından önemi dikkate alındığında belirleyici tek unsurun teknik yaklaşım olmadığını görüyoruz. Gün içerisinde dış piyasalara bağlı yaklaşıma ek olarak Türk lirasındaki zayıflığın negatif etkileri endeks üzerinde hissedilebilir. 94000-92000 seviyeleri destek olarak izlenebilir.

**USDTRY işlemlerinde oynaklık artışına paralel fiyatlama davranışları gözlenmekte.** Bu noktada teknik görünümü konuşmanın kolay ve sağlıklı olmadığını değerlendiriyoruz. Dışsal faktörlerin yarattığı tahribat azalmadıkça oynaklık artışının getirdiği baskılanma devam edebilir. Dengelenmeden bahsetmek için öncelikle hızlı geçilen 5.10-5.20 aralığı aşağı yönde kırılmalı.

**EURUSD paritesi işlemlerinde bir süre daha 1.1500-1.1800 aralığında sıkışma eğiliminin devam ettiğini görebiliriz.** 1.1510/1.1500 seviyelerinin destek, 1.1570/1.1600'nin ise direnç olarak takip edilmesi kısa vadeli işlemlerde yardımcı olabilir.

# Genel Değerlendirme Notu

## Önemli rapor hatırlatmaları

Gelişmeler sonrasında orta vadeli fiyatlama stratejilerimizi ise kısaca şu şekilde oluşturmayı doğru buluyoruz :

### Küresel:

- ABD’de devam eden Mueller soruşturması ve ticarete dayalı genel kaygılar Amerikan doları cinsinden değ erlenen varlıklarda oynaklığa neden olabilir.

### Yeni günde ekonomik veri takvimi açısından yakından takip edilecek başlıklar

- 17.00 : ABD, JOLTS iş açılışları, 6.6 milyon kişi, Haziran.

# Genel Değerlendirme Notu

## Seçilmiş Göstergelere Göre Trend Analizi

SEÇİLMİŞ TEKNİK GÖSTERGELERE GÖRE TREND ANALİZİ									
Finansal Araç	Son Değer	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	5.2374	-1.74	4.1470	Trend Geçildi	5.1427	Trend Geçildi	70.4	Aşırı Alım	09:04:30
EURTRY	6.0557	-1.72	4.9607	Trend Geçildi	5.9613	Trend Geçildi	69.1	RSI Ara Seviyede	09:04:30
GBPTRY	6.7779	-1.79	5.6235	Trend Geçildi	6.6910	Trend Geçildi	67.1	RSI Ara Seviyede	09:04:30
TRY (Sepet Kur)	5.6387	-1.82	4.5533	Trend Geçildi	5.5491	Trend Geçildi	69.7	RSI Ara Seviyede	09:04:06
EURUSD	1.1559	0.04	1.1976	Trend Gerisinde	1.1585	Trend Gerisinde	39.0	RSI Ara Seviyede	09:04:30
GBPUSD	1.2949	0.04	1.3579	Trend Gerisinde	1.3008	Trend Gerisinde	33.7	RSI Ara Seviyede	09:04:30
USDJPY	111.32	-0.07	110.02	Trend Geçildi	111.47	Trend Gerisinde	50.3	RSI Ara Seviyede	09:04:30

DenizBank Yatırım Hizmetleri 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" tanımlamasının kısaltılmış halidir. Türkçeye "Göreceli Güç Endeksi" olarak çevrilebilir. Teknik analizde 70 seviyesi ve üzerindeki durum "Aşırı Alım", 30 seviyesi ve gerisindeki 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 verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Spread analizleri matematiksel hesaplamalara göre GYT değerlendirmesi yapmakta olup, mikro-makro bazda yapılan değerlendirmeler ile aynı yönlü sonuçlar vermeyebilir. Tüm matematiksel hesaplamalar "Güncelleme Saati"nde yer alan değerlere göre yapılmıştır. Yatırım kararı verilirken saat ve değerler göz ardı edilmemelidir.

# 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](http://www.denizbank.com) adresinden bize ulaşabilirsiniz.