

# Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 08/08

Sayı: 179

Günaydın,

*Amerikan dolarının nispeten bir önceki güne kıyasla değer kaybettiği gün içerisinde global piyasalarda varlık fiyatlamalarının da durumdan olumlu etkilendiği görüldü. Euro/dolar paritesi etkiye paralel yeni gün işlemlerinde 1.16 seviyesinin üzerinde işlem görürken, ABD 10 yıllık tahvil faizi %2.92'den %2.96'ya yükselmiş durumda. Öte yandan içeride ise yerel varlıkların fiyatlamalarına ABD ile süregelen politik gerginliğin yansımaları etkili oldu. Dolar/lira kuru gün içerisinde 5.30 seviyesinin üzerine yükselirken, günün ikinci yarısında ise 5.20'nin de aşağısını test etti. Sabah işlemlerimde ise 5.25'li seviyelerde yön arayışı devam ediyor. Haber akışına paralel fiyatlama davranışları bir süre daha devam edebilir.*

## Piyasalar

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışlarının tamamı pozitif işlemlerle gerçekleşti. Euro Stoxx 50 %0.60, FTSE 100 %0.71, CAC 40 %0.81 ve DAX %0.40 düzeyinde performans sergiledi. Bölge genelinde en ciddi değer kazancı %1.27 ile İtalya varlıklarında olurken, bu kez yükselişe Rusya (USD) varlıkları da katıldı.

Amerika kıtası işlemlerinde genel olarak Avrupa seansına benzer bir eğilim gözlenirken, majör ABD endeksleri ile gelişmekte olan ülke varlıkları arasındaki ayrışma devam etti. Dow Jones sanayi endeksinde kapanış %0.50 yükselişle 25628 seviyesinden gerçekleşirken, harekete S&P 500 ve Nasdaq endeksleri de katılım sağladı. Brezilya, Şili, Kolombiya ve Arjantin varlıklarının gerilediği gün içerisinde Peru varlıkları ise yatay-olumlu seyretti.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda olumlu bir resim ile karşılaşmaktayız. TSİ 08.40'ta NKY 225 %0.05, Hang Seng %0.50, CSI 300 -%0.74 ve KOSPI %0.01 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 37 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.8313 ile yuanda değer kaybına işaret etmekte.

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

# Genel Değerlendirme Notu

## Haber Akışı

ABD'nin İran' yönelik yaptırımların ilk aşaması dün yürürlüğe girdi. ABD Başkanı Donald Trump bugün Twitter'dan bir açıklama yaparak tüm dünyaya meydan okudu. İran'a şimdiye kadar görülmemiş sertlikte yaptırımların uygulandığını belirten ABD Başkanı, "İran'la iş yapan kimse ABD'yle birlikte çalışamaz. Ben dünya barışı istiyorum daha azını değil" dedi. (NTV)

ABD Dışişleri Bakanlığı Sözcüsü Heather Nauert, Dışişleri Bakanı Mevlüt Çavuşoğlu ve ABD Dışişleri Bakanı Mike Pompeo arasında gerçekleşen telefon görüşmelerinin ve birebir görüşmelerin, Rahip Andrew Craig Brunson konusu adına önemli bir işaret olduğunu belirtti. Nauert, Çavuşoğlu ile Pompeo arasındaki görüşmeye atıf yaparak, "Telefon görüşmesi yapmış olmak önemli bir işaret. Sohbet etmiş olmaları kesinlikle zarar vermez, biz bu yüzden diyalogun önemine güveniyoruz." ifadesini kullandı. Türkiye ile ABD arasında bir anlaşmaya varılıp varılmadığı hakkındaki bir soruya ise Nauert, "Eğer bir anlaşmaya varılmış olsaydı Rahip Brunson ve diğer Amerikalılar burada, evlerinde olurlardı." şeklinde yanıt verdi. (NTV)

Almanya Cumhurbaşkanlığı, Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan'ın 28-29 Eylül tarihlerinde Almanya'ya resmi ziyarette bulunacağını açıkladı. (NTV)

ABD yönetimi, 50 milyar dolarlık Çin menşeli ürüne yönelik gümrük vergisi uygulamasınının 16 milyar dolarlık ikinci bölümünün 23 Ağustos'ta yürürlüğe gireceğini açıkladı. ABD Başkanı Donald Trump'ın "teknoloji hırsızlığı ile adaletsiz ticaret uygulamaları" nedeniyle Çin menşeli teknoloji ürünlerine uygulama kararı aldığı gümrük vergisinin ikinci bölümüne yönelik detaylar kesinleşti. ABD Ticaret Temsilciliği (USTR), 23 Ağustos'tan itibaren yüzde 25 vergi uygulanacak 16 milyar dolarlık ikinci ürün listesini yayımladı. Bu listede motor yağı, etilen, vinil klorür, akrilik polimer ve yarı iletkenlere ilişkin 279 maddeye yer verildi. (Bloomberg HT)

Hazine nakit dengesi, temmuz ayında 754 milyon lira fazla verdi. Hazine ve Maliye Bakanlığı, temmuz ayına ilişkin nakit gerçekleştirmelerini açıkladı. Buna göre, geçen ay Hazinenin nakit gelirleri 59 milyar 85 milyon lira, nakit giderleri 58 milyar 860 milyon lira oldu. Faiz dışı giderler 53 milyar 46 milyon lira, faiz ödemeleri ise 5 milyar 813 milyon lira olarak gerçekleşti. Faiz dışı denge ise 6 milyar 39 milyon lira fazla verdi. Bu ayda nakit dengesinde 754 milyon lira fazla oluştu. (Bloomberg HT)

# Genel Değerlendirme Notu

## Fiyatlamalar

Amerikan dolarının gün içi işlemlerde nispeten geri çekilmesi ve dolar endeksinin 95'li seviyelerde denge arayışına girmiş olması gelişmiş ülke varlıklarının fiyatlamasını pozitif yönde etkiledi. Gelişmekte olan ülke varlıkları ise gün genelinde zayıf duruşlarını devam ettirdi. Hareketin ağırlığı özellikle Amerika seansında bölge üyeleri nezdinde etkisini gösterdi.

Yeni gün işlemlerine sınırlı iyimserlikle başlıyor olmamız nedeniyle yerel varlıklarda da satış baskısının hafiflemesi durumu gündeme gelebilir. Ancak, orta-uzun vadeli düşünmek ve karar almak için biraz daha haber akışının netleşmesi ve oynaklığın düşmesi beklenebilir. ABD'ye hareket eden heyetin ilk temasları gün içerisinde olacak ve haber akışının yerel varlıkları etkileme durumu devam edebilir.

**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.** 1.1600-1.1580 seviyelerinin destek, 1.1650 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 değerlendirilen varlıklarda oynaklığa neden olabilir.

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

- 15.45 : Fed, Barkin konuşması.

# 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	5.2614	▲ 0.63	4.1542	Trend Geçildi	5.1942	Trend Geçildi	70.8	Aşırı Alım	08:56:42	
EURTRY	6.1172	▲ 0.84	4.9692	Trend Geçildi	6.0213	Trend Geçildi	71.4	Aşırı Alım	08:56:43	
GBPTRY	6.8178	▲ 0.58	5.6323	Trend Geçildi	6.7422	Trend Geçildi	68.2	RSI Ara Seviyede	08:56:29	
TRY (Sepet Kur)	5.6885	▲ 0.70	4.5612	Trend Geçildi	5.6073	Trend Geçildi	71.7	Aşırı Alım	08:56:16	
EURUSD	1.1620	▲ 0.18	1.1976	Trend Gerisinde	1.1585	Trend Geçildi	46.2	RSI Ara Seviyede	08:56:43	
GBPUSD	1.2952	▲ 0.10	1.3577	Trend Gerisinde	1.2971	Trend Gerisinde	34.4	RSI Ara Seviyede	08:56:43	
USDJPY	111.27	▼ -0.10	110.00	Trend Geçildi	111.39	Trend Gerisinde	49.5	RSI Ara Seviyede	08:56:42	

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.