

# Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 05/09

Sayı: 194

Günaydın,

*ABD endekslerinin tatilden dönüşünün ardından küresel piyasalarda risk algısının bozulması durumu hız kazandı. Uzun yıllar sonra ilk kez S&P 500 endeksi İşçi Bayramı sonrası ilk işlem gününde değer kaybederken Amerikan doları değer kazandı, ABD tahvil faizleri yükseliş gösterdi. Gelişmekte olan ülke varlıkları ise riskten kaçış eğilimini korudu. Güney Afrika ekonomisi 2009'dan bu yana ilk kez resesyona girerken, başta Türk lirası olmak üzere diğer grup üyelerinin para birimlerini de baskı altında tuttu. Yeni gün işlemlerinde Asya varlıkları satış baskısının devamını gösterirken, EURUSD paritesi 1.16 seviyesi aşağısındaki oluşumunu devam ettiriyor.*

## Piyasalar

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları ağırlıklı olarak değer kaybına işaret etti. Euro Stoxx 50 -%1.05, FTSE 100 -%0.62, CAC 40 -%1.31 ve DAX -%1.1 düzeyinde performans sergiledi. Bölge genelinde değer kazanımı gösteren tek varlık grubu %1.01 ile İtalya FTSE MIB olurken, bütçe görüşmelerine dair yapılan açıklamalar harekette etkili oldu.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer bir performans gözlemlendi. Majör ABD endekslerinin tamamı gün sonunda değer kaybederken, bölgede yer alan gelişmekte olan ülke varlıklarında satış baskısının genişledi. IMF ile görüşmeleri devam eden Arjantin'de Merval endeksi -%4.10 ile gün sonu kapanışı gerçekleştirirken, Brezilya'da satışlar -%2 seviyesinde takip edildi.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda satış baskısının devam ettiğini görmekteyiz. TSİ 08.16'da NKY 225 -%0.11, Hang Seng -%1.66, CSI 300 -%1.05 ve KOSPI -%0.31 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 218 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.8266 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

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, İdlib konusunda tarafları uyardı, "İdlib'de şu anda çok acımasız bir süreç işletiliyor. Bir felaket yaşanırca çok ciddi katliam yaşanır." dedi. Af konusunda da açıklamalarda bulunan Erdoğan, devlete işlenen suçlarda devlet affedici olabileceğini vurguladı ancak kişilere karşı işlenen suçlarda devletin af yetkisinin olmadığını belirtti. (NTV)

ABD yönetimi, Suriye'nin İdlib kentindeki gelişmeleri yakından izlediğini vurgulayarak, "Eğer Beşşar Esad yeniden kimyasal silah kullanmayı seçerse ABD ve müttefikleri hızlıca ve uygun şekilde karşılık verecektir, bu konudaki duruşumuz nettir." açıklamasını yaptı. (NTV)

Birleşmiş Milletler (BM) Suriye Özel Temsilcisi Staffan de Mistura, İdlib'deki duruma çözüm bulunması için Türkiye ve Rusya arasında görüşme yapılmasına zaman tanınması gerektiğini vurgulayarak Türkiye Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan ve Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin'e "İkinizin yapacağı telefon görüşmesi, Tahran öncesinde dahi büyük fark yaratabilir." diye seslendi. (NTV)

ABD'nin Suriye Özel Temsilcisi James Jeffrey, Ankara'da temaslar bulundu, ilk önce Millî Savunma Bakanı Hulusi Akar ile görüşen Jeffrey daha sonra Dışişleri Bakanı Mevlüt Çavuşoğlu ile görüştü. Büyükelçilik, Twitter hesabından, ABD Suriye Özel Temsilcisi Jeffrey'in ziyaretine ilişkin açıklama yaptı. Açıklamada, kısa süre önce atanan Jeffrey ve Suriye ve Yakın Doğu İşlerinden Sorumlu Elçi Joel Rayburn'un yeni görevlerini ele almak ve Suriye krizinin, Birleşmiş Milletler Güvenlik Konseyi'nin (BMGK) 2254 sayılı kararı uyarınca çözülmesi konusunda ABD ile Türkiye arasında süregelen işbirliğinin önemini vurgulamak amacıyla Türk muhataplarıyla görüştüğü bildirildi. (NTV)

İngiltere Merkez Bankası (BOE) Başkanı Mark Carney, İngiltere'nin Avrupa Birliği'nden (AB) çıkış sürecinin düzgün bir şekilde yürütülmesine destek olmak için görev süresinin uzatılmasına olumlu baktığı mesajını verdi. (Bloomberg HT)

ABD'de İSM İmalat Endeksi Ağustos'ta siparişler, üretim ve istihdamdaki toparlanmayla 14 yılın zirvesine çıktı. Açıklanan veriye göre İSM Endeksi 61.3 değerini aldı. Beklenti 57.6'ydı. Bu, Mayıs 2004'ten beri en yüksek seviye olarak kayda geçti. Endeksin 50'nin üzerinde değer alması sektörde iyileşmeye işaret ediyor. (Bloomberg HT)

# Genel Değerlendirme Notu

## Fiyatlamalar

Avrupa ve ABD işlemlerinden devralınan negatif görüntünün Asya seansı fiyatlamalarında da devam etmesi nedeniyle gün içi işlemlerin zayıf seyredeceğini düşüncesindeyiz. ABD’de 10y vadeli tahvil faizinin bir miktar yükselişle %2.9 seviyesine gelmiş olması ve dolar endeksinin değer kazanması nedeniyle özellikle gelişmekte olan ülke varlıkları nezdinde baskının arttığı görülebilir. Öte yandan stresi azaltıcı etki ise bugün yüksek düzeyde gerçekleşeceği açıklanan İtalya bütçe görüşmelerinden gelebilir. Ortak para birimi euronun değer kazanımı çapraz kur işlemleri üzerinden diğer üyelere de yansiyabilir.

Faizlerin yukarı yönlü seyrettiği ortamda dolar endeksi 95 seviyesinin üzerinde oluşum sağlama çabası içerisinde. Asya fiyatlamalarında herhangi bir negatif sürprizin olmaması gelişmekte olan ülke varlıkları için şu aşamada risk teşkil etmiyor. EURUSD paritesi 1.16 seviyesi üzerinde tutunmaya çalışırken, USDTRY için 6.60 bölgesi üzerindeki oluşum korunuyor. Teknik açıdan 6.61 seviyesini önemsiyoruz. Üzerinde kalınan işlemlerde baskının devamı beklenebilir. Öte yandan resmin tamamını kısa vadede olumlu yönde değiştirmesi için; i) OVP beklentisi ii) PPK beklentisi iii) Dış politikada pozitif gelişme beklentisi yatırımcı nezdinde korunuyor.

Yerel varlıklar için yatay-negatif bir seyir içerisindeyiz.

**BİST 100 bir süredir öne çıkardığımız 88000/88500 bölgesini hareketin devamı ve/veya muhtemel tepki eğilimi için önemsiyoruz.** 92600-91500 destek, 95000 ise direnç olarak izlenebilir.

**USDTRY işlemlerinde alınan önlemlerin de etkisiyle yaşanan kısmi oynaklık azalışının terse dönüşü gözlenmektedir.** 6.61 seviyesini önemsiyoruz. Aşağısındaki oluşumlarda 6.40-6.50 bandına çekilme takip edilebilir. Aksi durumda ise 6.80-6.90 dirençlerinin test edilmesi isteği artabilir.

**EURUSD paritesi işlemlerinde İtalya kaynaklı politik risklerin fiyatlanması söz konusu.** 1.1570-1.1550 seviyeleri destek, 1.1680-1.1700 ise direnç olarak izlenebilir.

# 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

- 11.00 : Euro Bölgesi, bileşik PMI, 54.4, Ağustos,
- 11.30 : İngiltere, bileşik PMI, 54.0, Ağustos,
- 11.30 : ECB, Praet konuşması,
- 12.00 : Euro Bölgesi, perakende satışlar, -%0.1-aylık, Temmuz,
- 16.20 : Fed, Bullard konuşması,
- 23.00 : Fed, Kashkari 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	6.6935	▲ 0.33	4.3919	Trend Geçildi	6.6389	Trend Geçildi	69.4	RSI Ara Seviyede	08:34:09	
EURTRY	7.7615	▲ 0.39	5.2361	Trend Geçildi	7.7173	Trend Geçildi	69.6	RSI Ara Seviyede	08:34:09	
GBPTRY	8.6107	▲ 0.35	5.9233	Trend Geçildi	8.5770	Trend Geçildi	68.8	RSI Ara Seviyede	08:34:07	
TRY (Sepet Kur)	7.2257	▲ 0.46	4.8125	Trend Geçildi	7.1779	Trend Geçildi	69.7	RSI Ara Seviyede	08:33:42	
EURUSD	1.1589	▲ 0.06	1.1956	Trend Gerisinde	1.1613	Trend Gerisinde	49.7	RSI Ara Seviyede	08:34:09	
GBPUSD	1.2857	▲ 0.02	1.3540	Trend Gerisinde	1.2910	Trend Gerisinde	44.7	RSI Ara Seviyede	08:34:09	
USDJPY	111.49	▲ 0.07	109.82	Trend Geçildi	111.20	Trend Geçildi	55.5	RSI Ara Seviyede	08:34:09	

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.