

# Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 07/09

Sayı: 196

Günaydın,

*Hisse senetlerine yönelik risk algısı bozulması Çarşamba günü işlemlerinin ardından geride kalan gün içerisinde de devam etti. İçeride BİST 100 endeksi bir kez daha 95000 bölgesine yaklaşmanın verdiği stresle karşılaşırken, dışarıda ise teknoloji hisseleri kaynaklı satış baskısının devam ettiği görüldü. Nasdaq endeksi dün de %1'e yakın değer kaybederken, dolar endeksinin yatay seyri ve faizlerin hafif de olsa gerilemesi stresin dengelenmesine imkan tanıdı. Yeni gün işlemlerinde en önemli başlık her ay olduğu üzere ABD işgücü piyasası verileri olacak. ADP ve ISM verilerinin ardından tarım dışı istihdamın piyasa beklentilerinden sapma ihtimali olduğunu düşünüyoruz. Bize göre risk yukarı yönlü.*

## Piyasalar

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları genele yayılmış bir biçimde eksi işlemlerle gerçekleşti. Euro Stoxx 50 -%0.59, FTSE 100 -%0.87, CAC 40 -%0.31 ve DAX -%0.71 düzeyinde performans sergiledi. Bölge genelinde en ciddi değer kaybı -%1.38 ile Yunan varlıklarında olurken, İtalya'da -%0.27'lik performans yatay-negatif seyre işaret etti. Rusya varlıkları ise günü -%1.36 ile tamamladı.

Amerika kıtası işlemlerinde teknoloji hisselerinin yarattığı satış baskısı devam etti. Majör ABD endeksleri içerisinde sadece Dow Jones %0.08 ile sınırlı düzeyde olumlu ayrışmayı başarırken, kıtanın geri kalan önemli gelişmekte olan ülke varlıkları ise genel olarak pozitif duruş sergiledi. Arjantin'de Merval endeksi %4.1 yükseliş ile günü tamamlarken, Brezilya'da %2'ye yaklaşan primlenme gözlemlendi. Kolombiya ve Peru varlıkları ise defansif görüntülerinden uzak bir resim çizerek günü tamamladı.

Asya seansında haftanın son işlem günü fiyatlamalarına baktığımızda satış baskısının genele yayılarak devam ettiğini görmekteyiz. TSİ 08.09'da NKY 225 -%0.91, Hang Seng -%0.86, CSI 300 -%0.14 ve KOSPI -%0.58 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 48 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.8212 ile yuanda yatay seyre 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

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

1

# Genel Değerlendirme Notu

## Haber Akışı

ABD'nin Suriye Özel Temsilcisi James Jeffrey, İdlib'e ilişkin açıklamalarda bulundu. Bölgede kimyasal silah saldırısı hazırlığı yapıldığına dair birçok kanıt olduğunu söyledi. ABD'nin İdlib'de operasyon yapmak için defalarca izin istediğini belirten temsilci, bölgede hava hareketi yapıp yapmayacaklarına ilişkin bilgi vermedi. (NTV)

Brezilya Sosyal Demokrat Partisi'nin devlet başkanı adayı Jair Bolsonaro'nun, ülkenin güneydoğusunda yer alan Minas Gerais eyaletine bağlı Juiz de Fora kentindeki seçim kampanyası esnasında bıçaklandığı belirtildi. Brezilya polisinin ismi Adelio Bispo de Oliveira olarak açıklanan 40 yaşındaki zanlıyı gözaltına aldığı bildirildi. (NTV)

Dünyanın gözü bugün Tahran'da düzenlenecek üçlü zirvede. Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin ve İran Cumhurbaşkanı Hasan Ruhani, Suriye'deki son durumu ele alacak. Gündem İdlib'e olası operasyon. İran Cumhurbaşkanı Hasan Ruhani'nin ev sahipliğinde düzenlenecek zirveye Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan ve Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin katılacak. Zirve 3 liderin son 1 yıl içindeki üçüncü buluşması olacak. Zirvede Rusya Lideri Vladimir Putin ve Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın başbaşa bir görüşme yapabileceği konuşuluyor. Rus medyasında zirvenin en önemli kısmının bu görüşme olacağı yönünde yorumlar yapılıyor. Cumhurbaşkanlığı'ndan yapılan açıklamada "İkincisi geçtiğimiz nisan ayında ülkemizin ev sahipliğinde gerçekleşmiş olan üçlü zirvenin ardından meydana gelen gelişmelerin değerlendirilmesi ve ileriye yönelik atılabilecek adımların tespit edilmesi hedeflenmektedir." ifadeleri yer aldı. (NTV)

Uluslararası Para Fonu (IMF) Sözcüsü Gerry Rice, Türkiye'nin hiçbir yardım talebi olmadığını belirterek "Türkiye'nin ihtiyacı olan güçlü bir ekonomi politikası ve Merkez Bankası bağımsızlığı" dedi. (Bloomberg HT)

Ağustos ayında ADP özel sektör istihdamı Bloomberg beklentisi olan 200k kişi artışın gerisinde kalarak 163k düzeyinde gerçekleşti. (USD sınırlı negatif) Temmuz ayına ait veri 219k seviyesinden 217k düzeyine revize edildi. (DenizBank Yatırım Hizmetleri Grubu)

ISM imalat dışı endeks Ağustos ayında 58.5 seviyesine yükseldi ve 6 ortalamasını yukarı yönde kırdı. Genel olarak güçlü ABD ekonomisi devam ediyor. Veriler, ABD ekonomisi için şimdilik faiz artırımı patikasıyla çıkışı desteklemekten uzak. (DenizBank Yatırım Hizmetleri Grubu)

# Genel Değerlendirme Notu

## Fiyatlamalar

Piyasalarda dolar endeksinin 95 seviyesi civarında denge arayışı devam ederken, 10 yıl vadeli ABD tahvil faizinin yeniden %2.9 seviyesinin aşağısına gelmesini stres dengeleyici faktör olarak yorumluyoruz. Asya seansı işlemleri bir kez daha negatif açılış beklentisi içerisine girmemize neden olurken, gün içerisinde temel belirleyici faktörün ABD’de açıklanacak olan Ağustos ayı işgücü piyasası verileri olduğunu belirtmek isteriz. İstihdam cephesindeki gelişmelerin çoğunluk katılımı ile “sıkı piyasa koşulları” şeklinde yorumlandığını hatırlayacak olursak, ücretlerin seyri bir kez daha yatırımcı nezdinde fiyatlamalara yön verebilir. Yıllık artışın bir önceki aya göre değişim göstermemesi veya gerisinde kalması durumunda, son dönem içerisinde açılan uzun yönlü Amerikan doları pozisyonlarında kar realizasyonuna gidildiğini görebiliriz.

**BİST 100** bir süredir öne çıkardığımız **88000/88500** bölgesini hareketin devamı ve/veya muhtemel tepki eğilimi için önemsiyoruz. 92600-91500 destek, 94000-95000 ise direnç olarak izlenebilir.

**USDTRY** işlemlerinde alınan önlemlerin de etkisiyle yaşanan kısmi oynaklık azalışının terse dönüşü gözlenmekte. 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 fiyatlandırma 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

- 09.00 : Almanya, ihracat, %0.3-aylık, Temmuz,
- 09.00 : Almanya, ithalat, %0.1-aylık, Temmuz,
- 09.00 : Almanya, sanayi üretimi, %0.2-aylık, %2.6-yıllık, Temmuz,
- 12.00 : Euro Bölgesi, GSYH, %0.4-çeyrek, %2.2-yıllık, Q2,
- 15.30 : Fed, Rosengren konuşması,
- 15.30 : ABD, tarım dışı istihdam, 191 bin, Ağustos,
- 15.30 : ABD, işsizlik oranı, %3.8, Ağustos,
- 15.30 : ABD, saatlik ücretler, %0.2-aylık, %2.7-yıllık, Ağustos,
- 16.00 : Fed, Mester konuşması,
- 17.30 : Türkiye, Hazine nakit dengesi, Ağustos,
- 19.45 : Fed, Kaplan 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	6.5917	▲ 0.14	4.4182	Trend Geçildi	6.6164	Trend Gerisinde	66.0	RSI Ara Seviyede	08:38:47	
EURTRY	7.6645	▲ 0.01	5.2657	Trend Geçildi	7.6916	Trend Gerisinde	67.0	RSI Ara Seviyede	08:38:47	
GBPTRY	8.5273	▲ 0.03	5.9552	Trend Geçildi	8.5398	Trend Gerisinde	66.8	RSI Ara Seviyede	08:38:47	
TRY (Sepet Kur)	7.1286	▲ 0.17	4.8405	Trend Geçildi	7.1515	Trend Gerisinde	66.7	RSI Ara Seviyede	08:38:47	
EURUSD	1.1626	▲ 0.03	1.1954	Trend Gerisinde	1.1616	Trend Geçildi	52.8	RSI Ara Seviyede	08:38:47	
GBPUSD	1.2927	▼ -0.02	1.3534	Trend Gerisinde	1.2898	Trend Geçildi	50.3	RSI Ara Seviyede	08:38:47	
USDJPY	110.58	▼ -0.15	109.80	Trend Geçildi	111.07	Trend Gerisinde	44.0	RSI Ara Seviyede	08:38:47	

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.