

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 20/09

Sayı: 290

Günaydın,

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları ağırlıklı olarak pozitif işlemlerle gerçekleşti. Euro Stoxx 50 %0.13, FTSE 100 %0.30, CAC 40 %0.16 ve DAX %0.02 düzeyinde performans sergiledi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer eğilim gözlemlendi. Dow Jones, S&P 500 ve Nasdaq gibi önemli majör ABD endekslerinin tamamı günü olumlu seyir ile sonlandırırken, Brezilya, Kolombiya ve Peru varlıklarında sınırlı düzeyde negatif ayrışma gözlemlendi. Gün sonunda kıta genelinde en iyi iki performans %1'i aşan fiyatlaması ile Arjantin'de ve %0.81 ile Şili'de gözlemlendi.

Asya seansı işlemlerinde yeni gün fiyatlamalarına baktığımızda ağırlıklı negatif bir resim söz konusu. NIKY 225 -%0.09, Hang Seng %0.24, CSI 300 %0.38 ve KOSPI -%0.01 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi TSİ 08.45'te 9 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.5670 ile yuanda değer kaybına işaret etmekte.

ABD'de gerçekleştirilen Birleşmiş Milletler toplantılarında yapılan lider konuşmaları geride kalan günün politika cephesindeki en önemli gelişmeleri olarak izlendi. ABD Başkanı Trump'ın konuşmasında kullandığı ifadeler ve ülke liderlerine yönelik sözleri başta yerel medya olmak üzere dünya çapında eleştirel bir yaklaşımla karşılaşıırken, Suriye, Venezuela, Kuzey Kore, Küba ve İran'a yönelik çarpıcı açıklamalarda bulundu. Cumhurbaşkanı Erdoğan ise bir kez daha 25 Eylül'de gerçekleştirilecek olan Kuzey Irak'taki bağımsızlık referandumuna atıfta bulundu ve yapılmaması gerektiğini belirtti.

Jeopolitik risk fiyatlamasının yerel varlıklar üzerinde uzun bir aradan sonra bir kez daha etkili olmaya başladığını görüyoruz. Bir süredir analizlerimizde dile getirdiğimiz üzere, TL ve BİST 100 endeksinde gerçekleşen son fiyatlamaları şaşırtıcı olarak görmüyoruz. Son dönem içerisinde TL'nin ABD doları karşısındaki değer kazanımına rağmen sepette gösterdiği zayıf performansın bir şekilde dolar/lira kuruna da yansıma göstereceğini belirtmemize rağmen, söz konusu hareket farklı bir cepheden etkili oldu. Referandumun ertelendiğine dair herhangi bir haber akışı izlenmeden ve/veya referandumun gerçekleşmesi halinde sonucunda meydana gelebilecek yeni süreçten önce yerel varlıklarda pozitif yönde bir ayrışma olmasını beklemiyoruz. Dolar/lira kurunda 3.4825 seviyesinin üzerindeki teknik oluşumda 3.50 bölgesi üzerine atak olabileceğini değerlendiriyoruz.

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

Öte yandan yerel varlıklarda dışarıdan farklı bir fiyatlama akışı gerçekleşirken, küresel piyasalarda Fed eksenli bir duruş öne çıkıyor. ABD Merkez Bankası'nın bugün sonuçlanacak olan iki günlük toplantısında majör bir değişiklik olmasını ve piyasaların ters ayakta yakalanmasını beklemiyoruz. Beklentiler dahilinde 2017 içerisindeki faiz artırım olasılığının masadaki yerini korumasını ve bilanço konusunda somut adım atılabileceği kanaatindeyiz. Fed başlığı ile ilgili detaylı çalışmamızı gün içerisinde paylaşacağız.

Eylül ayı işlemlerinde izlenecek olan takvimin kalabalık olması nedeniyle önemli konu başlıklarını topladığımız kapsamlı raporumuza [Fiyatlamalar Eylül ayını beklerken...](#) başlığı altında ulaşabilirsiniz.

Yeni günde ekonomik veri takvimi açısından:

- 09.00/ Almanya, ÜFE,
- 11.30/ İngiltere, perakende satışlar,
- 17.00/ ABD, mevcut konut satışları,
- 17.30/ DOE raporu,
- 21.00/ ABD, Fed FOMC toplantısı sonucu,
- 21.30/ ABD, Fed Başkanı Yellen'in sunumu ve basın toplantısı yakından takip edilebilir.

Genel Değerlendirme Notu

Fiyatlamaya Beklentilerimiz

BİST 100: Endeksin teknik olarak 104.000 bölgesinde tepki bulamaması halinde 100.000 seviyesinin hedeflenebileceğini düşünüyoruz. Direnç bölgesi olarak 105.000-106.000 seviyeleri izlenebilir.

Dolar/Lira: Destek seviyeleri olarak 3.4580-3.4320, direnç seviyeleri olarak ise 3.5000-3.5300 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 sonrasında beklenmesi şeklinde görüşe sahibiz.

EUR/USD: Destek seviyeleri olarak 1.1975-1.1950, direnç seviyeleri olarak ise 1.2050-1.2100 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	Aşırı Alım/Satım	Güncelleme Saati
USDTRY	3,4856	3,4880	▲ -0,07	3,5921	Trend Gerisinde	3,4669	Trend Geçildi	55,2	RSI Ara Seviyede	09:01:08
EURTRY	4,1880	4,1849	▲ 0,07	3,9762	Trend Geçildi	4,1497	Trend Geçildi	63,7	RSI Ara Seviyede	09:01:08
GBPTRY	4,7150	4,7106	▲ 0,09	4,5640	Trend Geçildi	4,6829	Trend Geçildi	74,9	Aşırı Alım	09:01:06
TRY (Sepet Kur)	3,8361	3,8356	▲ 0,01	3,7835	Trend Geçildi	3,8083	Trend Geçildi	61,4	RSI Ara Seviyede	09:00:42
EURUSD	1,2011	1,1994	▲ 0,14	1,1075	Trend Geçildi	1,1965	Trend Geçildi	61,5	RSI Ara Seviyede	09:01:08
GBPUSD	1,3525	1,3503	▲ 0,16	1,2709	Trend Geçildi	1,3503	Trend Geçildi	71,3	Aşırı Alım	09:01:08
USDJPY	111,40	111,59	▲ -0,17	112,22	Trend Gerisinde	111,13	Trend Geçildi	59,6	RSI Ara Seviyede	09:01:08
USDCNH	6,5651	6,5839	▼ -0,29	6,8118	Trend Gerisinde	6,5630	Trend Geçildi	42,5	RSI Ara Seviyede	09:01:08
USDCNY	6,5646	6,5835	▼ -0,29	6,8219	Trend Gerisinde	6,5664	Trend Gerisinde	42,8	RSI Ara Seviyede	09:01:06
CNH-CNY Spread (Pips)	0,0005	-	-	-0,0101	Trend Geçildi	-0,0034	Trend Geçildi	-	-	09:01:08
JPMorgan EMFX	70,587	70,590	▲ 0,00	68,306	Trend Geçildi	70,723	Trend Gerisinde	49,7	RSI Ara Seviyede	08:57:00
XU100	104918	106535	▼ -1,52	93706	Trend Geçildi	107119	Trend Gerisinde	34,7	RSI Ara Seviyede	19:09:2017
XBanka	172330	175345	▼ -1,72	158198	Trend Geçildi	175345	Trend Gerisinde	34,1	RSI Ara Seviyede	19:09:2017
XSanayi	265378	265498	▼ -0,05	234393	Trend Geçildi	265968	Trend Gerisinde	53,8	RSI Ara Seviyede	19:09:2017
Sanayi/Banka	1,54	-	-	1,48	Trend Geçildi	1,52	Trend Geçildi	-	-	19:09:2017
NKY 225	20291	20299	▼ -0,04	19453	Trend Geçildi	19932	Trend Geçildi	68,4	RSI Ara Seviyede	08:41:05
SHCOMP	3367	3357	▲ 0,30	3204	Trend Geçildi	3366	Trend Geçildi	56,6	RSI Ara Seviyede	08:46:05
DAX	12562	12559	▲ 0,02	12136	Trend Geçildi	12547	Trend Geçildi	66,0	RSI Ara Seviyede	19:09:2017
S&P 500	2507	2504	▲ 0,11	2378	Trend Geçildi	2501	Trend Geçildi	67,0	RSI Ara Seviyede	19:09:2017
DOW JONES	22371	22331	▲ 0,18	20914	Trend Geçildi	22266	Trend Geçildi	71,1	Aşırı Alım	19:09:2017
MSCI Dünya	1996	1991	▲ 0,28	1877	Trend Geçildi	1989	Trend Geçildi	70,9	Aşırı Alım	19:09:2017
MSCI GOÜ	1110	1113	▼ -0,30	983	Trend Geçildi	1105	Trend Geçildi	70,0	Aşırı Alım	19:09:2017
MSCI Asya Pasifik	164	163	▲ 0,59	150	Trend Geçildi	163	Trend Geçildi	73,4	Aşırı Alım	19:09:2017
TR Bench 2Y (%)	11,69	11,67	▲ 0,17	11,31	Trend Geçildi	11,64	Trend Geçildi	-	-	19:09:2017
TR Bench 10Y (%)	10,84	10,75	▲ 0,84	10,86	Trend Gerisinde	10,73	Trend Geçildi	-	-	19:09:2017
2Y-10Y (Spread, bp)	0,85	-	-	0,45	Trend Geçildi	0,91	Trend Gerisinde	-	-	19:09:2017
Almanya 2Y	-0,69	-0,69	▼ -0,72	-	-	-0,70	Trend Geçildi	-	-	19:09:2017
Almanya 10Y	0,45	0,46	▼ -0,66	-	-	0,43	Trend Geçildi	-	-	19:09:2017
2Y-10Y (Spread, bp)	-1,14	-	-	-	-	-1,13	Trend Gerisinde	-	-	19:09:2017
ABD 2Y	1,39	1,40	▼ -0,59	1,28	Trend Geçildi	1,39	Trend Geçildi	-	-	09:01:00
ABD 10Y	2,24	2,24	▼ -0,40	2,33	Trend Gerisinde	2,22	Trend Geçildi	-	-	09:01:00
2Y-10Y (Spread, bp)	-0,84	-	-	-1,04	Trend Geçildi	-0,83	Trend Gerisinde	-	-	09:01:00
Brent	55,30	55,14	▲ 0,29	52,53	Trend Geçildi	55,40	Trend Gerisinde	64,0	RSI Ara Seviyede	08:51:08
WTI	49,75	49,48	▲ 0,55	49,56	Trend Geçildi	49,78	Trend Gerisinde	58,6	RSI Ara Seviyede	08:17:34
Brent-WTI (Spread, USD)	5,55	-	-	2,97	Trend Geçildi	5,62	Trend Gerisinde	-	-	08:17:34

*DenizBank Özel Bankacılık Grubu Hesaplamaları/Bloomberg

Uzun vadeli trend analizi yapılarak finansal varlığın son değerinden 200 günlük, kısa vadeli trend analizi yapılırken ise 5 günlük hareketli ortalama değeri çıkarılmıştır. Son değer hareketli ortalama seviyeler gerisinde kalması durumu "Trend Gerisinde" üzerinde oluşması durumu ise "Trend Geçildi" olarak yorumlanmıştır. RSI İngilizce "Relative Strength Index" tanımınının kısaltılmış halidir. Türkçeye "Göreceli Güç Endeksi" olarak çevirebiliriz. 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 tercihlerinizle uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Spread analizleri matematiksel hesaplamalara göre GYF değerlendirmesi yapmakta olup, mikro-makro bazda yapılan değerlendirmeler ile aynı yönlü sonuçlar veremeyebilir. Tüm matematiksel hesaplamalar "Güncelleme Saati"nde yer alan değerlere göre yapılmıştır. Yatırım kararı verilirken saat ve değerler göz ardı edilmemelidir.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu 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