

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 21/09

Sayı: 291

Günaydın,

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları yatay bir görüntüye işaret etti. Euro Stoxx 50 -%0.16, FTSE 100 -%0.05, CAC 40 %0.08 ve DAX %0.06 düzeyinde performans sergiledi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer bir görüntü gerçekleşti. Dow Jones %0.19, S&P 500 %0.06 ve Nasdaq -%0.08 düzeyinde performans sergiledi. Kıta genelinde en iyi performans %0.76 ile Şili varlıklarında gözlenirken, Kolombiya'da -%0.60 ile zayıflama takip edildi.

Asya seansı işlemlerinde yeni gün fiyatlamalarına baktığımızda FOMC kararı sonrasındaki eğilim ile karşılaşyoruz. NKY 225 %0.15, Hang Seng -%0.07, CSI 300 %0.08 ve KOSPI -%0.16 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 4 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.5867 ile yuanda değer kaybına işaret etmekte. Spot CNY ise Eylül ayında ilk kez USD karşısında 6.60 düzeyini test etti.

Amerikan Merkez Bankası (Fed), Eylül ayı FOMC toplantısında piyasa beklentilerine paralel bir şekilde federal fonlama faizinde değişikliğe gitmediğini açıkladı. Detayları Haziran ayında açıklanan bilanço operasyonu ise Ekim ayı ile başlayacak. Büyüme ve enflasyon konusunda kendisinden emin bir tavır sergileyen Fed, kendi çizdiği patikada ilerlemeye devam ettiği mesajını verdi. Fed sonrasında küresel risk iştahının sadece bu nedenle majör bir değişikliğe uğrayacağı kanaatinde değiliz. Ekim veya Aralık ayında ECB'nin atabileceği adımların beklentisi ile birlikte Amerikan dolarındaki fiyatlamalar ilk etapta değişiklik göstermeyebilir. Bu nedenle euro/dolar paritesindeki pozisyonlanmanın 1.18 seviyesi aşağı yönde kırılmadan ve kapanı gerçekleştirilmeden ABD doları lehine döndüğünü düşünmeyeceğiz. Esasen benzer düşünceyi Türk lirası cinsinden fiyatlanan varlıklar için de düşünüyoruz. Ancak Erbil'in düzenleyeceğini açıkladığı 25 Eylül'deki referandum nedeniyle ek baskı unsuru oluşmaya devam edebilir. Genel düşüncemiz, Fed kaynaklı BİST 100 işlemlerinde 100k hareketinin, dolar/lira kurunda ise 3.55-3.60 hareketinin olmayacağı yönünde. Ek indikatörler süreci negatife çevirebilir.

Orkun GÖDEK
DenizBank
Yatırım Hizmetleri Grubu
Strateji Yönetmeni
Düzyey 3
Türev Araçlar
Kredi Derecelendirme
Kurumsal Yönetim Der.
orkun.godek@denizbank.com
+90 212 348 51 60
İSTANBUL

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

1

Genel Değerlendirme Notu

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

Yeni günde ekonomik veri takvimi açısından:

- 09.30/ BoJ Başkanı Kuroda konuşması,
- 09.55/ ECB, Frank Smets konuşması,
- 10.00/ Türkiye, tüketici güven endeksi,
- 12.30/ EBC, Praet konuşması,
- 14.30/ TCMB, haftalık veriler,
- 15.30/ ABD, haftalık işsizlik maaşı başvuruları, Philadelphia Fed iş dünyası görünümü,
- 16.30/ ECB Başkanı Draghi konuşması,
- 17.00/ Euro Bölgesi, tüketici güven endeksi yakından takip edilebilir.

Genel Değerlendirme Notu

Fiyatlamaya Beklentilerimiz

BİST 100: Destek seviyeleri olarak 105.000-104.00, direnç olarak ise 106.000-106.500 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 sonrasının beklenmesi şeklinde görüşe sahibiz.

EUR/USD: Destek seviyeleri olarak 1.1860-1.1800, direnç seviyeleri olarak ise 1.1950-1.2000 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	3.5057	3.5041	▲ 0.05	3.5922	Trend Gerisinde	3.4856	Trend Geçildi	60.3	RSI Ara Seviyede	08:52:19
EURTRY	4.1715	4.1680	▲ 0.08	3.9787	Trend Geçildi	4.1612	Trend Geçildi	60.0	RSI Ara Seviyede	08:52:19
GBPTRY	4.7371	4.7286	▲ 0.18	4.5659	Trend Geçildi	4.7122	Trend Geçildi	76.4	Aşırı Alım	08:52:10
TRY (Sepet Kur)	3.8381	3.8358	▲ 0.06	3.7848	Trend Geçildi	3.8233	Trend Geçildi	62.0	RSI Ara Seviyede	08:51:56
EURUSD	1.1889	1.1892	▼ -0.03	1.1081	Trend Geçildi	1.1934	Trend Gerisinde	50.1	RSI Ara Seviyede	08:52:19
GBPUSD	1.3500	1.3495	▲ 0.04	1.2715	Trend Geçildi	1.3515	Trend Gerisinde	69.4	RSI Ara Seviyede	08:52:19
USDJPY	112.39	112.22	▲ 0.15	112.19	Trend Geçildi	111.73	Trend Geçildi	65.7	RSI Ara Seviyede	08:52:19
USDCNH	6.5915	6.5863	▲ 0.08	6.8102	Trend Gerisinde	6.5769	Trend Geçildi	49.0	RSI Ara Seviyede	08:52:19
USDCNY	6.5916	6.5749	▲ 0.25	6.8205	Trend Gerisinde	6.5754	Trend Geçildi	49.8	RSI Ara Seviyede	08:52:00
CNH-CNY Spread (Pips)	-0.0001	-	-	-0.0103	Trend Geçildi	0.0015	Trend Gerisinde	-	-	08:52:19
JPMorgan EMFX	70.445	70.445	▲ 0.00	68.329	Trend Geçildi	70.599	Trend Gerisinde	46.8	RSI Ara Seviyede	08:51:00
XU100	105324	104918	▲ 0.39	93864	Trend Geçildi	106552	Trend Gerisinde	37.3	RSI Ara Seviyede	20:09:2017
XBanka	172945	172330	▲ 0.36	158451	Trend Geçildi	174812	Trend Gerisinde	36.0	RSI Ara Seviyede	20:09:2017
XSanayi	265640	265378	▲ 0.10	234748	Trend Geçildi	266024	Trend Gerisinde	54.4	RSI Ara Seviyede	20:09:2017
Sanayi/Banka	1.54	-	-	1.48	Trend Geçildi	1.52	Trend Geçildi	-	-	20:09:2017
NKY 225	20346	20310	▲ 0.17	19463	Trend Geçildi	20039	Trend Geçildi	68.6	RSI Ara Seviyede	08:32:15
SHCOMP	3367	3366	▲ 0.04	3204	Trend Geçildi	3362	Trend Geçildi	59.2	RSI Ara Seviyede	08:37:17
DAX	12569	12562	▲ 0.06	12143	Trend Geçildi	12550	Trend Geçildi	66.4	RSI Ara Seviyede	20:09:2017
S&P 500	2508	2507	▲ 0.06	2390	Trend Geçildi	2508	Trend Geçildi	67.6	RSI Ara Seviyede	20:09:2017
DOW JONES	22413	22371	▲ 0.19	20930	Trend Geçildi	22317	Trend Geçildi	72.4	Aşırı Alım	20:09:2017
MSCI Dünya	1999	1996	▲ 0.13	1879	Trend Geçildi	1991	Trend Geçildi	72.0	Aşırı Alım	20:09:2017
MSCI GÜL	1112	1110	▲ 0.22	984	Trend Geçildi	1107	Trend Geçildi	71.3	Aşırı Alım	20:09:2017
MSCI Asya Pasifik	165	164	▲ 0.21	150	Trend Geçildi	163	Trend Geçildi	74.8	Aşırı Alım	20:09:2017
TR Bench 2Y (%)	11.70	11.69	▲ 0.09	11.31	Trend Geçildi	11.66	Trend Geçildi	-	-	20:09:2017
TR Bench 10Y (%)	10.85	10.84	▲ 0.09	10.85	Trend Geçildi	10.77	Trend Geçildi	-	-	20:09:2017
2Y-10Y (Spread, bp)	0.85	-	-	0.46	Trend Geçildi	0.89	Trend Gerisinde	-	-	20:09:2017
Almanya 2Y	-0.68	-0.69	▼ -1.46	-	-	-0.70	Trend Geçildi	-	-	20:09:2017
Almanya 10Y	0.47	0.45	▲ 4.42	-	-	0.44	Trend Geçildi	-	-	20:09:2017
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.15	-	-	-	-	-1.14	Trend Gerisinde	-	-	20:09:2017
ABD 2Y	1.43	1.44	▼ -0.29	1.28	Trend Geçildi	1.41	Trend Geçildi	-	-	08:52:00
ABD 10Y	2.27	2.27	▼ -0.08	2.32	Trend Gerisinde	2.24	Trend Geçildi	-	-	08:52:00
2Y-10Y (Spread, bp)	-0.83	-	-	-1.04	Trend Geçildi	-0.83	Trend Geçildi	-	-	08:52:00
Brent	56.17	56.29	▼ -0.21	52.54	Trend Geçildi	55.74	Trend Geçildi	67.2	RSI Ara Seviyede	08:41:36
WTI	50.64	50.69	▼ -0.10	49.56	Trend Geçildi	50.06	Trend Geçildi	62.8	RSI Ara Seviyede	08:42:18
Brent-WTI (Spread, USD)	5.53	-	-	2.98	Trend Geçildi	5.68	Trend Gerisinde	-	-	08:42:18

*DenizBank Özel Bankacılık 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 seviyelerinde kalması durumu "Trend Gerisinde" üzerinde oluşması durumu ise "Trend Geçildi" olarak yorumlanmıştır. RSI İngilizce "Relative Strength Index" tanımlamasının kısaltılmış halidir. Türkiye "Güncel Güç Endeksi" olarak çevrilebilir. Teknik analizde 70 seviyesi ve üzerindeki durum "Aşırı Alım", 30 seviyesi ve altındaki 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 vermenize beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Spread analizi matematiksel hesaplamalara göre GYF değerlendirmesi yapılmakta olup, mikro-makro bazda yapılan değerlendirmeler ile aynı yönlü sonuçlar vermemektedir. Tüm matematiksel hesaplamalar "Güncelleme Saati" nde yer alan değerlere göre yapılmıştır. Yatırım karar verilirken saat ve değerler göz ardı edilmemelidir.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunuzu 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