

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 27/09

Sayı: 297

Günaydın,

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları karışık bir resim oluşmasına zemin hazırladı. Euro Stoxx 50 -%0.04, FTSE 100 -%0.21, CAC 40 %0.03 ve DAX %0.08 düzeyinde performans sergiledi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer bir eğilim gözlemlendi. Dow Jones -%0.05, S&P 500 %0.01 ve Nasdaq %0.15 ile kapanış gerçekleştirdi. Kıta geneli işlemlerinde zayıflama isteği ağır basarken, Arjantin varlıkları %0.48'lik yükseliş ile dikkat çekti.

Asya seansında yeni gün fiyatlamalarına baktığımızda Avrupa ve Amerika'dan devralınan görüntünün korunduğunu söylememek mümkün. NKY 225 -%0.35, Hang Seng %0.44, CSI 300 %0.11 ve KOSPI -%0.06 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -66 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.6192 ile yuanda değer kaybının devamına işaret etti. Fixing ayarlaması piyasa beklentilerinin aşağısında kalırken, Merkez Bankası'nın yuanda daha fazla değer kaybına izin vermek istemediği yorumları takip edilmekte.

Geride kalan gün içerisinde Fed Başkanı Yellen'in gerçekleştireceği açıklamalar işlemlerin odağında yer aldı. Başkan, enflasyondaki gelişmelerin geçici olabileceğine dair atıfta değişikliğe gitmezken, istihdam piyasasının daha fazla ısınmasının önüne geçmek için kademeli faiz artışlarının gerekebileceğini belirtti. Açıklamalar sonrasında yıl içerisinde Fed'in faiz artışına gitme ihtimali %70'li bölgeye gelirken, artış gözlemlendi.

Yerel varlıkların fiyatlanmasında ise BİST 100'ün son 1 ay içerisinde Salı gün başlangıcında %7 değer kaybetmiş olmasının da etkisiyle gösterdiği tepki yükselişi dikkat çekti. Kur işlemlerinde Türk lirasının bölge kaynaklı haber akışını fiyatlama eğilimi devam ederken, dolar/lira kurunda 3.5520 direnci öne çıktı. Teknik açıdan kur işlemlerinde söz konusu direnci önemseyeceğimizi ve üzerinde kapanış görmemiz halinde 3.6000 bölgesinin hedeflenebileceğini düşündüğümüzü belirtmek isteriz. Euro/dolar paritesinde ise hafta başlangıcında paylaştığımız fikrimizde değişiklik söz konusu değil; Almanya'da gerçekleştirilen genel seçim sonrasında bölgeye dair politik istikrarın gelecek dönem içerisinde sekteye uğrayabileceği endişesi ve Başkan Trump'ın bugün açıklaması beklenen vergi reformu paketi ile birlikte euro aleyhine zayıflama beklenebilir. Teknik açıdan 1.1860-1.1800 desteklerini aşağı yönde geçen paritede 1.1600-1.1500 aralığında dengelenme arayışı öne çıkabilir.

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

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

1

Genel Değerlendirme Notu

Bugün Başbakan Yardımcısı Mehmet Şimşek tarafından açıklanması beklenen (13.00) Orta Vadeli Program'ın yerel varlıklarda etki yarattığını görebiliriz. Özellikle gelecek dönem için bütçe açığı hedeflemesinin ne düzeyde tutulacağı mali disiplinin geleceği açısından yatırımcılara yönlendirmede bulunabilir. Tahvil piyasası işlemlerinin geleceğine dair fikir yürütmek adına OVP'nin yakından izlenmesi gerektiğini düşünüyoruz.

Gelişmeler sonrasında fiyatlama stratejilerimizi ise kısaca şu şekilde oluşturmayı doğru buluyoruz:

- Almanya seçimleri sonrasında Merkel'in güç kaybetmesi, AfD'nin ilk kez Bundestag çatısı altında temsil edilecek olmasını gelecek dönem açısından pozitif euro algısını olumsuz etkileyebilecek unsur olarak değerlendiriyoruz. 1 Ekim Katalonya referandumu ve 2018'de yapılması muhtemel İtalya seçimleri yatırımcıları huzursuz edebilir.
- Bölgeye dair haber akışı TL cinsi varlıkların fiyatlamasını olumsuz etkileyebilir. 3.4700 desteği aşağı yönde geçilmeden TL lehine hareket beklemiyoruz.
- Trump'ın Çarşamba günü açıklaması beklenen vergi paketinde uzlaşının sağlanması USD pozisyonlarına ilgiyi artırabilir.
- BİST 100'ün 106.000 direncini aşmadan 102.500 bölgesine olan hareket isteğinden vazgeçmesini beklemiyoruz.

25-29 Eylül haftasına dair beklentilerimizi paylaştığımız raporumuza [DenizÖzel'de Bu Hafta başlığı](#) altından ulaşabilirsiniz.

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:

- 09.10/ ECB, Rimsevic konuşması,
- 11.00/ Euro Bölgesi, M3 para arzı,
- 15.30/ ABD, dayanıklı mal siparişleri,
- 16.15/ Fed, Kashkari konuşması,
- 17.00/ ABD, bekleyen konut satışları,
- 20.30/ Fed, Bullard konuşması,
- 21.00/ Fed, Brainard konuşması yakından takip edilebilir.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

2

Genel Değerlendirme Notu

Fiyatlamaya Beklentilerimiz

BİST 100: Teknik açıdan 106.000 puan seviyesi geçilmeden 102.500 desteğine geri çekilme isteğinden vazgeçme beklemiyoruz. Direncin geçilmesi halinde 108.000 bölgesi takip edilebilir. Destek seviyeleri olarak 102.500-101.200'ü izleyeceğiz.

Dolar/Lira: Destek seviyeleri olarak 3.5200-3.5000, direnç seviyeleri olarak ise 3.5520-3.5740 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: 1.1860-1.1800 desteklerinin aşağısındaki işlemlerinde 1.1600-1.1500 aralığında dengelenme arayışı öne çıkabilir. 1.1720 seviyesini önemli destek noktası olarak görüyoruz.

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	3.5477	3.5422	▲ 0.16	3.5925	Trend Gerisinde	3.5276	Trend Geçildi	65.8	RSI Ara Seviyede	08:54:44
EURTRY	4.1769	4.1791	▼ -0.05	3.9892	Trend Geçildi	4.1854	Trend Gerisinde	57.6	RSI Ara Seviyede	08:54:44
GBPTRY	4.7592	4.7679	▼ -0.18	4.5740	Trend Geçildi	4.7568	Trend Geçildi	70.3	Aşırı Alım	08:54:32
TRY (Sepet Kur)	3.8624	3.8591	▲ 0.09	3.7902	Trend Geçildi	3.8561	Trend Geçildi	63.0	RSI Ara Seviyede	08:54:29
EURUSD	1.1771	1.1793	▼ -0.19	1.1110	Trend Geçildi	1.1861	Trend Gerisinde	41.5	RSI Ara Seviyede	08:54:44
GBPUSD	1.3414	1.3458	▼ -0.33	1.2736	Trend Geçildi	1.3485	Trend Gerisinde	59.8	RSI Ara Seviyede	08:54:44
USDJPY	112.44	112.24	▲ 0.18	112.08	Trend Geçildi	112.18	Trend Geçildi	63.1	RSI Ara Seviyede	08:54:44
USDCNH	6.6309	6.6284	▲ 0.04	6.8035	Trend Gerisinde	6.6040	Trend Geçildi	58.9	RSI Ara Seviyede	08:54:44
USDCNY	6.6398	6.6398	▲ 0.00	6.8153	Trend Gerisinde	6.6161	Trend Geçildi	61.3	RSI Ara Seviyede	08:54:29
CNH-CNY Spread (Pips)	-0.0089	-	-	-0.0118	Trend Geçildi	-0.0121	Trend Geçildi	-	-	08:54:44
JPMorgan EMFX	69.752	69.815	▼ -0.09	68.42	Trend Geçildi	70.132	Trend Gerisinde	36.2	RSI Ara Seviyede	08:51:00
XU100	103929	102270	▲ 1.62	94420	Trend Geçildi	103930	Trend Gerisinde	37.9	RSI Ara Seviyede	26.09.2017
XBanka	170668	167715	▲ 1.76	159318	Trend Geçildi	170410	Trend Geçildi	38.5	RSI Ara Seviyede	26.09.2017
XSanayi	257802	258265	▼ -0.18	236071	Trend Geçildi	261979	Trend Gerisinde	35.7	RSI Ara Seviyede	26.09.2017
Sanayi/Banka	1.51	-	-	1.48	Trend Geçildi	1.54	Trend Gerisinde	-	-	26.09.2017
NKY 225	20258	20330	▼ -0.35	19503	Trend Geçildi	20336	Trend Gerisinde	66.1	RSI Ara Seviyede	08:34:40
SHCOMP	3344	3344	▲ 0.01	3207	Trend Geçildi	3352	Trend Gerisinde	50.5	RSI Ara Seviyede	08:39:39
DAX	12605	12595	▲ 0.08	12171	Trend Geçildi	12592	Trend Geçildi	67.8	RSI Ara Seviyede	26.09.2017
S&P 500	2497	2497	▲ 0.01	2385	Trend Geçildi	2501	Trend Gerisinde	59.3	RSI Ara Seviyede	26.09.2017
DOW JONES	22284	22296	▼ -0.05	20989	Trend Geçildi	22340	Trend Gerisinde	62.4	RSI Ara Seviyede	26.09.2017
MSCI Dünya	1983	1989	▼ -0.29	1883	Trend Geçildi	1991	Trend Gerisinde	56.4	RSI Ara Seviyede	26.09.2017
MSCI GOÜ	1080	1088	▼ -0.75	989	Trend Geçildi	1098	Trend Gerisinde	42.9	RSI Ara Seviyede	26.09.2017
MSCI Asya Pasifik	161	162	▼ -0.62	151	Trend Geçildi	163	Trend Gerisinde	46.9	RSI Ara Seviyede	26.09.2017
TR Bench 2Y (%)	11.86	11.89	▼ -0.25	11.33	Trend Geçildi	11.80	Trend Geçildi	-	-	26.09.2017
TR Bench 10Y (%)	10.98	11.04	▼ -0.54	10.85	Trend Geçildi	10.96	Trend Geçildi	-	-	26.09.2017
2Y-10Y (Spread, bp)	0.88	-	-	0.48	Trend Geçildi	0.84	Trend Geçildi	-	-	26.09.2017
Almanya 2Y	-0.72	-0.71	▲ 0.98	-	-	-0.70	Trend Gerisinde	-	-	26.09.2017
Almanya 10Y	0.41	0.40	▲ 2.00	-	-	0.43	Trend Gerisinde	-	-	26.09.2017
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.13	-	-	-	-	-1.13	Trend Geçildi	-	-	26.09.2017
ABD 2Y	1.45	1.44	▲ 1.34	1.29	Trend Geçildi	1.44	Trend Geçildi	-	-	08:54:00
ABD 10Y	2.25	2.24	▲ 0.47	2.32	Trend Gerisinde	2.25	Trend Geçildi	-	-	08:54:00
2Y-10Y (Spread, bp)	-0.79	-	-	-1.03	Trend Geçildi	-0.81	Trend Geçildi	-	-	08:54:00
Brent	58.74	58.44	▲ 0.51	52.61	Trend Geçildi	57.90	Trend Geçildi	73.6	Aşırı Alım	08:44:43
WTI	52.21	51.88	▲ 0.64	49.57	Trend Geçildi	51.51	Trend Geçildi	68.3	RSI Ara Seviyede	08:44:43
Brent-WTI (Spread, USD)	6.53	-	-	3.04	Trend Geçildi	6.39	Trend Geçildi	-	-	08:44:43

*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 seviyeleri 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 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 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