

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 29/09

Sayı: 299

Günaydın,

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları ağırlıklı olarak pozitif işlemler şeklinde gerçekleşti. Euro Stoxx 50 %0.24, FTSE 100 %0.13, CAC 40 %0.22 ve DAX %0.37 düzeyinde performans sergiledi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer bir eğilim gözlemlendi. Dow Jones %0.18 ve S&P 500 %0.12 düzeyinde performans sergiledi. Kıta genelinde en dikkat çekici iki hareket %1.29'luk primle Arjantin'de ve %1 ile Peru'da gözlemlendi.

Asya seansı işlemlerinde haftanın son işlem günü fiyatlamalarına baktığımızda olumlu havanın devam ettiğini görüyoruz. NKY 225 -%0.17, Hang Seng %0.29, CSI 300 %0.38 ve KOSPI %0.75 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -83 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur seviyesi 6.6369 ile yuanda değer kaybına işaret etti.

Geride bıraktığımız gün içerisinde haftanın ilk üç gününde değer kazanan ABD dolarının zayıflama gösterdiğini, bu durumun da risk iştahının yeniden belirmesine yardımcı olduğunu gördük. EURUSD paritesi işlemlerinde dikkat çektiğimiz 1.1720 desteğinden tepki hareketi gerçekleşirken, 1.1800 bölgesine yaklaşılacak işlemlerde satıcılar seyrin dikkat çekti. Öte yandan, gün içerisinde açıklanan ABD veri setinin beklentilerin üzerinde gelmesine rağmen ABD dolarındaki zayıflama isteği de günün not edilmesi gereken başlıkları arasında yer almaktadır. Kısa vade için işlem düşüncelerimizde değişiklik söz konusu değil. ABD 10Y vadeli tahvil faizinde %2.30'un üzerindeki oluşumun devam etmesi, risk iştahının sendeleyerek gelişim göstermesine zemin hazırlamayı sürdürecektir. Şu an için görüntü %2.35 bölgesi üzerinde kalıcı olmaya zorlanıldığı. Şayet bahse konu bölgenin üzerinde bir oluşum gündeme gelirse, ABD dolarına yönelik uzun yönlü pozisyonlanmanın hız kazandığını, risk iştahının ise terse döndüğünü görebiliriz. Benzer fikir yapısını jeopolitik risklerin azalmasıyla da olsa devam ettiği USDTRY kuru için de düşünmekteyiz. 3.5520 teknik seviyesinin üzerinde kalındıkça Türk lirası tercih etmemeye durumumuzu koruyacağız.

Yeni günde ABD dolarına karşı çapraz kur işlemlerine baktığımızda G10 ve gelişmekte olan ülke grupları arasındaki ayrışma ile karşılaşmaktayız. G10 grubunun tamamı TSİ 09.10'da değer kaybederken, ilk üç sırada NZD, JPY ve GBP yer almaktadır. EUR çaprazındaki kayıp ise -%0.08 ile sınırlıdır. Gelişmekte olan ülke para birimlerinde ise ağırlıklı Asya para birimleri olmak üzere değer kazancı görülmektedir. Doğu Avrupa para birimleri ve Türk lirası ise zayıf bir eğilim içerisinde bulunmaktadır.

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

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. Bu nedenle uzun EUR pozisyonlanmasını şu aşamada tercih etmiyoruz.
- Bölgeye dair haber akışı TL cinsi varlıkların fiyatlamasını olumsuz etkileyebilir. İlk aşamada 3.5520, devamında ise 3.4700 desteği aşağı yönde geçilmeden TL lehine hareket beklemiyoruz.
- Trump'ın Çarşamba günü açıkladığı vergi paketinde uzlaşının sağlanması USD pozisyonlarına ilgiyi artırabilir.
- BİST 100'ün 106.000 direncini aşmadan 100.000 bölgesine olan hareket isteğinden vazgeçmesini beklemiyoruz.
- ABD tahvil faizlerinde yükselişin TL ve diğer gelişmekte olan ülke para birimlerini olumsuz etkilemesini bekliyoruz.

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:

- 09.00/ Almanya, perakende satışlar,
- 09.35/ Boj, Kuroda konuşması,
- 09.45/ Fransa, enflasyon,
- 10.00/ Türkiye, dış ticaret dengesi,
- 11.00/ Türkiye, yabancı turist istatistikleri,
- 11.30/ İngiltere, GSYH,
- 12.00/ Euro Bölgesi, enflasyon,
- 15.00/ BOE, Cunliffe konuşması,
- 15.30/ BOE, Broadbent konuşması, ABD kişisel gelir-harcamalar, PCE, çekirdek PCE,
- 16.45/ ABD, Chicago PMI,
- 17.00/ ABD, Michigan Üniversitesi güven endeksleri,
- 18.00/ Fed, Harker 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 100.000 desteğine geri çekilme isteğinden vazgeçme beklemiyoruz. Direncin geçilmesi halinde 108.000 bölgesi takip edilebilir. Destek seviyeleri olarak 102.500-101.200-100.000 bölgelerini izleyeceğiz.

Dolar/Lira: Destek seviyeleri olarak 3.5520-3.5210, direnç seviyeleri olarak ise 3.5930-3.6000 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 dirençlerinin aşağısındaki işlemlerde 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	3.5626	3.5594	▲ 0.09	3.5931	Trend Gerisinde	3.5583	Trend Geçildi	65.4	RSI Ara Seviyede	08:58:47
EURTRY	4.1961	4.1990	▼ -0.07	3.9946	Trend Geçildi	4.1968	Trend Gerisinde	60.1	RSI Ara Seviyede	08:58:46
GBPTRY	4.7783	4.7851	▲ -0.14	4.5788	Trend Geçildi	4.7802	Trend Gerisinde	71.5	Aşırı Alım	08:58:34
TRY (Sepet Kur)	3.8791	3.8784	▲ 0.02	3.7932	Trend Geçildi	3.8765	Trend Geçildi	64.2	RSI Ara Seviyede	08:58:23
EURUSD	1.1775	1.1786	▲ -0.09	1.1123	Trend Geçildi	1.1789	Trend Gerisinde	42.7	RSI Ara Seviyede	08:58:46
GBPUSD	1.3408	1.3442	▼ -0.25	1.2748	Trend Geçildi	1.3433	Trend Gerisinde	58.4	RSI Ara Seviyede	08:58:46
USDJPY	112.71	112.34	▲ 0.33	112.04	Trend Geçildi	112.36	Trend Geçildi	62.4	RSI Ara Seviyede	08:58:47
USDCNH	6.6695	6.6543	▲ 0.23	6.8006	Trend Gerisinde	6.6415	Trend Geçildi	66.6	RSI Ara Seviyede	08:58:46
USDCNY	6.6781	6.6608	▲ 0.26	6.8132	Trend Gerisinde	6.6487	Trend Geçildi	68.9	RSI Ara Seviyede	08:58:31
CNH-CNY Spread (Pips)	-0.0086	-	-	-0.0126	Trend Geçildi	-0.0072	Trend Gerisinde	-	-	08:58:46
JPMorgan EMFX	69.467	69.496	▼ -0.04	68.436	Trend Geçildi	69.842	Trend Gerisinde	35.3	RSI Ara Seviyede	08:57:00
XU100	102651	101218	▲ 1.42	94674	Trend Geçildi	102838	Trend Gerisinde	37.4	RSI Ara Seviyede	28.09.2017
XBanka	165454	162221	▲ 1.99	159674	Trend Geçildi	167438	Trend Gerisinde	35.4	RSI Ara Seviyede	28.09.2017
XSanayi	259324	258316	▲ 0.39	236711	Trend Geçildi	259338	Trend Gerisinde	40.7	RSI Ara Seviyede	28.09.2017
Sanayi/Banka	1.57	-	-	1.48	Trend Geçildi	1.55	Trend Geçildi	-	-	28.09.2017
NKY 225	20335	20363	▼ -0.14	19522	Trend Geçildi	20331	Trend Geçildi	65.6	RSI Ara Seviyede	08:38:45
SHCOMP	3346	3340	▲ 0.20	3208	Trend Geçildi	3345	Trend Gerisinde	48.9	RSI Ara Seviyede	08:43:46
DAX	12705	12657	▲ 0.37	12185	Trend Geçildi	12631	Trend Geçildi	72.9	Aşırı Alım	28.09.2017
S&P 500	2510	2507	▲ 0.12	2388	Trend Geçildi	2503	Trend Geçildi	65.1	RSI Ara Seviyede	28.09.2017
DOW JONES	22381	22341	▲ 0.18	21014	Trend Geçildi	22330	Trend Geçildi	66.8	RSI Ara Seviyede	28.09.2017
MSCI Dünya	1992	1988	▲ 0.22	1885	Trend Geçildi	1989	Trend Geçildi	61.6	RSI Ara Seviyede	28.09.2017
MSCI GOÜ	1072	1079	▼ -0.57	991	Trend Geçildi	1084	Trend Gerisinde	38.3	RSI Ara Seviyede	28.09.2017
MSCI Asya Pasifik	161	161	▲ -0.16	151	Trend Geçildi	162	Trend Gerisinde	43.1	RSI Ara Seviyede	28.09.2017
TR Bench 2Y (%)	11.93	11.93	▲ 0.00	11.34	Trend Geçildi	11.88	Trend Geçildi	-	-	28.09.2017
TR Bench 10Y (%)	10.99	11.05	▼ -0.54	10.84	Trend Geçildi	11.01	Trend Gerisinde	-	-	28.09.2017
2Y-10Y (Spread, bp)	0.94	-	-	0.50	Trend Geçildi	0.87	Trend Geçildi	-	-	28.09.2017
Almanya 2Y	-0.70	-0.70	▲ 0.14	-	-	-0.70	Trend Geçildi	-	-	28.09.2017
Almanya 10Y	0.48	0.47	▲ 2.35	-	-	0.44	Trend Geçildi	-	-	28.09.2017
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.18	-	-	-	-	-1.14	Trend Gerisinde	-	-	28.09.2017
ABD 2Y	1.46	1.45	▲ 0.82	1.29	Trend Geçildi	1.45	Trend Geçildi	-	-	08:58:00
ABD 10Y	2.32	2.31	▲ 0.47	2.32	Trend Geçildi	2.28	Trend Geçildi	-	-	08:58:00
2Y-10Y (Spread, bp)	-0.86	-	-	-1.03	Trend Geçildi	-0.83	Trend Gerisinde	-	-	08:58:00
Brent	57.48	57.41	▲ 0.12	52.63	Trend Geçildi	58.05	Trend Gerisinde	64.9	RSI Ara Seviyede	08:07:42
WTI	51.46	51.56	▼ -0.19	49.56	Trend Geçildi	51.86	Trend Gerisinde	62.5	RSI Ara Seviyede	08:48:44
Brent-WTI (Spread, USD)	6.02	-	-	3.07	Trend Geçildi	6.20	Trend Gerisinde	-	-	08:48:44

*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 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