

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 02/10

Sayı: 302

Günaydın,

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışlarının tamamı pozitif işlemler şeklinde gerçekleşti. Euro Stoxx 50 %0.88, FTSE 100 %0.68, CAC 40 %0.68 ve DAX %0.98 düzeyinde performans sergiledi.

Amerika kıtası işlemlerinde genele yayılmış bir şekilde Avrupa seansına benzer bir fiyatlama eğilimi gözlemlendi. Dow Jones %0.11, S&P 500 %0.37 ve Nasdaq %0.66 ile kapanış gerçekleştirdi. Kıta genelinde en yüksek performans %1.88 ile Arjantin varlıklarında gözlemlendi.

Asya seansı işlemlerinde yeni gün fiyatlamalarına baktığımızda başlamış olan uzun tatil etkisinin yansımalarını görüyoruz. NKY 225 %0.10 ile fiyatlanırken, Güney Kore'de prim %0.90 düzeyinde gerçekleşti. Çin piyasaları kapalı.

Yeni hafta işlemlerinde ABD verilerinin odakta olduğu bir seyir gözlenecek. Ağustos-Eylül döneminde gerçekleşen kasırga felaketlerinin ekonomideki ilk ve en önemli yansımaları takip edeceğimiz set ile gündeme gelebilir. Ancak unutmamak gerekiyor ki gelecek 2-3 ay vadede verilerin sürekli revize edildiği ve/veya beklentiden saptığı bir takvim ile karşılaşmamız yüksek olasılık. Öte yandan Avrupa kıtasında Brexit sürecinden bu yana süregelen politik fiyatlama ortamının Almanya seçimlerinin ardından İspanya'da gerçekleştirilen ve Madrid hükümeti tarafından yasa dışı olarak ilan edilen bağımsızlık referandumu ile bir kez daha belirdiğini görmekteyiz. Reuters'ın paylaştığı habere göre, Katalan hükümeti gelecek 48 saat içerisinde bağımsızlık ilanına gidebilir. BBC'de yer alan habere göre, bağımsızlık referandumuna katılım oranı %42.3 düzeyinde olurken, 2.3 milyon geçerli oyun %90.09'ı evet yönünde tercihte bulundu. Katalonya'da yaklaşık 5.3 milyon düzeyinde seçmen bulunmakta.

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

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.
- Hafta içerisinde takip edilecek olan ABD data seti volatiliteye ve beklenti gerisinde kalmaya açık olduğundan USD pozisyonlarında bir miktar çözülme görülebilir. Ters durumda ise USD tarafında kalınma eğilimi devam edecektir.
- 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.

02-06 Ekim haftasına dair beklentilerimizi paylaştığımız raporumuza [DenizÖzel'de Bu Hafta başlığı](#) altından ulaşabilirsiniz.

Yeni günde ekonomik veri takvimi açısından:

- 10.00/ Türkiye, PMI,
- 10.50/ Fransa, PMI,
- 10.55/ Almanya, PMI,
- 11.00/ Euro Bölgesi, PMI,
- 11.30/ İngiltere, PMI,
- 13.15/ ECB, Praet konuşması,
- 16.45/ ABD, PMI,
- 17.00/ ABD, ISM PMI,
- 21.00/ Fed, Kaplan 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 sonrasında beklenmesi şeklinde görüşe sahibiz.

EUR/USD: 1.1860-1.1800 dirençlerinin 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	3.5737	3.5633	▲ 0.29	3.5934	Trend Gerisinde	3.5631	Trend Geçildi	67.0	RSI Ara Seviyede	09:27:45
EURTRY	4.2061	4.2107	▼ -0.11	3.9973	Trend Geçildi	4.1993	Trend Geçildi	61.2	RSI Ara Seviyede	09:27:45
GBPTRY	4.7755	4.7748	▲ 0.01	4.5811	Trend Geçildi	4.7783	Trend Gerisinde	70.4	Aşırı Alım	09:27:44
TRY (Sepet Kur)	3.8893	3.8885	▲ 0.02	3.7947	Trend Geçildi	3.8808	Trend Geçildi	65.8	RSI Ara Seviyede	09:27:44
EURUSD	1.1766	1.1814	▼ -0.41	1.1130	Trend Geçildi	1.1781	Trend Gerisinde	42.5	RSI Ara Seviyede	09:27:45
GBPUSD	1.3360	1.3398	▼ -0.28	1.2753	Trend Geçildi	1.3409	Trend Gerisinde	54.5	RSI Ara Seviyede	09:27:45
USDJPY	112.87	112.51	▲ 0.32	112.02	Trend Geçildi	112.56	Trend Geçildi	63.7	RSI Ara Seviyede	09:27:45
USDCNH	6.6670	6.6468	▲ 0.30	6.7990	Trend Gerisinde	6.6473	Trend Geçildi	64.9	RSI Ara Seviyede	09:27:45
USDCNY	6.6528	6.6608	▼ -0.12	6.8130	Trend Gerisinde	6.6435	Trend Geçildi	62.9	RSI Ara Seviyede	29.09.2017
CNH-CNY Spread (Pips)	0.0142	-	-	-0.0140	Trend Geçildi	0.0038	Trend Geçildi	-	-	09:27:45
JPMorgan EMFX	69.413	69.494	▼ -0.12	68.474	Trend Geçildi	69.49	Trend Gerisinde	35.0	RSI Ara Seviyede	09:26:00
XU100	102908	102651	▲ 0.25	94804	Trend Geçildi	102595	Trend Geçildi	38.6	RSI Ara Seviyede	29.09.2017
XBanka	163712	165454	▼ -1.05	159847	Trend Geçildi	165954	Trend Gerisinde	33.5	RSI Ara Seviyede	29.09.2017
XSanayi	259889	259324	▲ 0.22	237032	Trend Geçildi	258719	Trend Geçildi	42.5	RSI Ara Seviyede	29.09.2017
Sanayi/Banka	1.59	-	-	1.48	Trend Geçildi	1.56	Trend Geçildi	-	-	29.09.2017
NKY 225	20401	20356	▲ 0.22	19529	Trend Geçildi	20343	Trend Geçildi	65.3	RSI Ara Seviyede	09:00:01
SHCOMP	3349	3340	▲ 0.28	3209	Trend Geçildi	3344	Trend Geçildi	52.7	RSI Ara Seviyede	29.09.2017
DAX	12829	12705	▲ 0.98	12192	Trend Geçildi	12678	Trend Geçildi	77.8	Aşırı Alım	29.09.2017
S&P 500	2519	2510	▲ 0.37	2389	Trend Geçildi	2506	Trend Geçildi	68.8	RSI Ara Seviyede	29.09.2017
DOW JONES	22405	22381	▲ 0.11	21027	Trend Geçildi	22341	Trend Geçildi	67.8	RSI Ara Seviyede	29.09.2017
MSCI Dünya	2001	1992	▲ 0.41	1887	Trend Geçildi	1991	Trend Geçildi	65.7	RSI Ara Seviyede	29.09.2017
MSCI GOÜ	1082	1072	▲ 0.87	992	Trend Geçildi	1080	Trend Geçildi	45.9	RSI Ara Seviyede	29.09.2017
MSCI Asya Pasifik	161	161	▲ 0.39	151	Trend Geçildi	161	Trend Gerisinde	47.7	RSI Ara Seviyede	29.09.2017
TR Bench 2Y (%)	11.89	11.89	0.00	11.35	Trend Geçildi	11.90	Trend Gerisinde	-	-	14:58:00
TR Bench 10Y (%)	10.97	10.97	0.00	10.84	Trend Geçildi	10.99	Trend Gerisinde	-	-	14:59:00
2Y-10Y (Spread, bp)	0.92	-	-	0.51	Trend Geçildi	0.91	Trend Geçildi	-	-	14:58:00
Almanya 2Y	-0.69	-0.69	▼ -0.87	-	-	-0.70	Trend Geçildi	-	-	09:27:00
Almanya 10Y	0.48	0.46	▲ 4.31	-	-	0.46	Trend Geçildi	-	-	09:27:00
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.17	-	-	-	-	-1.16	Trend Gerisinde	-	-	09:27:00
ABD 2Y	1.49	1.48	▲ 0.82	1.29	Trend Geçildi	1.47	Trend Geçildi	-	-	09:27:00
ABD 10Y	2.36	2.33	▲ 1.08	2.32	Trend Geçildi	2.31	Trend Geçildi	-	-	09:27:00
2Y-10Y (Spread, bp)	-0.86	-	-	-1.02	Trend Geçildi	-0.84	Trend Gerisinde	-	-	09:27:00
Brent	56.60	56.79	▼ -0.33	52.64	Trend Geçildi	57.58	Trend Gerisinde	58.0	RSI Ara Seviyede	09:17:37
WTI	51.57	51.67	▼ -0.19	49.56	Trend Geçildi	51.76	Trend Gerisinde	62.7	RSI Ara Seviyede	09:17:44
Brent-WTI (Spread, USD)	5.03	-	-	3.08	Trend Geçildi	5.81	Trend Gerisinde	-	-	09:17:44

*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 "Görecel 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 uyumlu 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 kararları 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