

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 03/10

Sayı: 303

Günaydın,

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları beklendiği şekilde İspanya ve Rusya varlıkları dışında pozitif işlemlerle gerçekleşti. Euro Stoxx 50 %0.22, FTSE 100 %0.90, CAC 40 %0.39 ve DAX %0.58 düzeyinde performans sergiledi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer bir eğilim gözlemlendi. Hisse senedi piyasalarında bir kez daha rekor tazelemesinin olduğu günde; Dow Jones %0.68, S&P 500 %0.39 ve Nasdaq %0.32 ile kapanış gerçekleştirdi. Kıta genelinde en yüksek performans %1'in üzerindeki yükselişler ile Arjantin ve Peru varlıklarında gözlemlendi.

Asya seansı işlemlerinde yeni gün fiyatlamalarına baktığımızda olumlu seyrin devam ettirildiğini görmekteyiz. NKY 225 %0.96 ve Hang Seng %1.84 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi tatil etkisinin de gözlenmesi ile birlikte 262 pips seviyesine yükselirken, benzer eğilimin hafta içerisinde devam etmesini beklemek mümkün.

Geride bıraktığımız gün içerisinde bir süredir belirttiğimiz üzere ortak para birimi eurodaki zayıflamanın sınırlı düzeyde de olsa devam ettiği işlemlerle karşılaştık. ABD'de açıklanan Eylül ayı ISM verisinde manşet ve alt kalemlerde beklenti üzeri bir performans gözlenirken, piyasaların veriye okuması ve ABD doları lehine fiyatlaması gecikmeli oldu. Yeni gün işlemlerinde Asya seansı esnasında euro/dolar paritesi 1.17 seviyesinin aşağısını test ederken, ABD doları lehine pozisyonlanma ön plana çıktı. Benzer eğilimin bir süre daha gözlenmesi ihtimaline şaşırılmayacağını bir kez daha belirtmek isteriz. Öte yandan ABD tahvil faizlerinin yüksek seyri de korunuyor. 10Y vadeli kıymette faiz %2.30 seviyesinin aşağısına gelmekte zorlanırken, %2.35 bölgesinin üzerine kaydığı işlemlerde de satış baskısı ile karşılaşmakta. Şayet %2.35-%2.38 aralığı yukarı yönde geçilir ve kapanış gerçekleşirse hareketin hızlanabileceği düşünmeye devam ediyoruz.

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, enflasyon,
- 11.30/ BOE, Eylül ayı toplantı tutanakları,
- 12.00/ Euro Bölgesi, ÜFE yakından takip edilebilir.

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 103.000-102.500-101.200 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 işlemlerinde 1.1600-1.1500 aralığında dengelenme arayışı öne çıkabilir. Yakından izlediğimiz 1.1720 destek seviyesi yeni direnç.

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	3.5788	3.5676	▲ 0.31	3.5937	Trend Gerisinde	3.5697	Trend Geçildi	68.3	RSI Ara Seviyede	08:58:49
EURTRY	4.1906	4.1870	▲ 0.09	3.9997	Trend Geçildi	4.1981	Trend Gerisinde	57.6	RSI Ara Seviyede	08:58:49
GBPTRY	4.7426	4.7384	▲ 0.09	4.5830	Trend Geçildi	4.7661	Trend Gerisinde	63.5	RSI Ara Seviyede	08:58:41
TRY (Sepet Kur)	3.8848	3.8783	▲ 0.17	3.7961	Trend Geçildi	3.8841	Trend Geçildi	63.9	RSI Ara Seviyede	08:58:38
EURUSD	1.1706	1.1733	▼ -0.23	1.1136	Trend Geçildi	1.1756	Trend Gerisinde	38.5	RSI Ara Seviyede	08:58:49
GBPUSD	1.3249	1.3276	▼ -0.20	1.2757	Trend Geçildi	1.3349	Trend Gerisinde	47.3	RSI Ara Seviyede	08:58:49
USDJPY	113.13	112.77	▲ 0.32	111.99	Trend Geçildi	112.73	Trend Geçildi	65.5	RSI Ara Seviyede	08:58:49
USDCNH	6.6816	6.6729	▲ 0.13	6.7977	Trend Gerisinde	6.6590	Trend Geçildi	67.2	RSI Ara Seviyede	08:58:49
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)	0.0288	-	-	-0.0153	Trend Geçildi	0.0155	Trend Geçildi	-	-	08:58:49
JPMorgan EMFX	69.297	69.292	▲ 0.01	68.473	Trend Geçildi	69.461	Trend Gerisinde	33.2	RSI Ara Seviyede	08:57:00
XU100	103931	102908	▲ 0.99	94935	Trend Geçildi	102927	Trend Geçildi	43.2	RSI Ara Seviyede	02.10.2017
XBanka	165325	163712	▲ 0.99	160018	Trend Geçildi	165476	Trend Gerisinde	36.9	RSI Ara Seviyede	02.10.2017
XSanayi	258619	259889	▼ -0.49	237349	Trend Geçildi	258790	Trend Gerisinde	39.6	RSI Ara Seviyede	02.10.2017
Sanayi/Banka	1.56	-	-	1.48	Trend Geçildi	1.56	Trend Geçildi	-	-	02.10.2017
NKY 225	20614	20401	▲ 1.04	19536	Trend Geçildi	20343	Trend Geçildi	66.5	RSI Ara Seviyede	08:38:45
SHCOMP	3349	3340	▲ 0.28	3209	Trend Geçildi	3344	Trend Geçildi	52.7	RSI Ara Seviyede	29.09.2017
DAX	12903	12829	▲ 0.58	12199	Trend Geçildi	12740	Trend Geçildi	80.2	Aşırı Alım	02.10.2017
S&P 500	2529	2519	▲ 0.39	2390	Trend Geçildi	2512	Trend Geçildi	72.0	Aşırı Alım	02.10.2017
DOW JONES	22558	22405	▲ 0.68	21041	Trend Geçildi	22394	Trend Geçildi	73.5	Aşırı Alım	02.10.2017
MSCI Dünya	2005	2001	▲ 0.21	1888	Trend Geçildi	1994	Trend Geçildi	67.6	RSI Ara Seviyede	02.10.2017
MSCI GOÜ	1083	1082	▲ 0.12	994	Trend Geçildi	1079	Trend Geçildi	46.9	RSI Ara Seviyede	02.10.2017
MSCI Asya Pasifik	161	161	▲ 0.13	151	Trend Geçildi	161	Trend Geçildi	49.2	RSI Ara Seviyede	02.10.2017
TR Bench 2Y (%)	11.88	11.89	▼ -0.08	11.35	Trend Geçildi	11.90	Trend Gerisinde	-	-	02.10.2017
TR Bench 10Y (%)	10.98	10.97	▲ 0.09	10.84	Trend Geçildi	10.99	Trend Gerisinde	-	-	02.10.2017
2Y-10Y (Spread, bp)	0.90	-	-	0.51	Trend Geçildi	0.91	Trend Gerisinde	-	-	02.10.2017
Almanya 2Y	-0.70	-0.69	▲ 1.59	-	-	-0.70	Trend Geçildi	-	-	02.10.2017
Almanya 10Y	0.47	0.46	▲ 2.16	-	-	0.45	Trend Geçildi	-	-	02.10.2017
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.18	-	-	-	-	-1.16	Trend Gerisinde	-	-	02.10.2017
ABD 2Y	1.48	1.48	▲ 0.01	1.29	Trend Geçildi	1.47	Trend Geçildi	-	-	08:58:00
ABD 10Y	2.35	2.34	▲ 0.31	2.31	Trend Geçildi	2.33	Trend Geçildi	-	-	08:58:00
2Y-10Y (Spread, bp)	-0.87	-	-	-1.02	Trend Geçildi	-0.85	Trend Gerisinde	-	-	08:58:00
Brent	55.88	56.12	▼ -0.43	52.64	Trend Geçildi	56.98	Trend Gerisinde	53.6	RSI Ara Seviyede	08:47:39
WTI	50.41	50.58	▼ -0.34	49.56	Trend Geçildi	51.28	Trend Gerisinde	54.1	RSI Ara Seviyede	08:48:06
Brent-WTI (Spread, USD)	5.47	-	-	3.09	Trend Geçildi	5.70	Trend Gerisinde	-	-	08:48:06

*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. Türkiye "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 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