

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 10/10

Sayı: 313

Günaydın,

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları İngiltere ve Rusya varlıkları dışında pozitif işlemlerle gerçekleşti. Euro Stoxx 50 %0.20, FTSE 100 -%0.20, CAC 40 %0.11 ve DAX %0.16 düzeyinde performans sergiledi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansının aksine negatif satış baskısının etkisi hissedildi. Majör ABD endekslerinin tamamı değer kaybederken, kıta genelinde pozitif ayırışan tek varlık grubu %0.85 ile Şili oldu. Kolombiya'da hareket -%0.50'ye dek genişledi.

Asya seansı fiyatlamalarında yeni gün başlangıcına baktığımızda karışık bir resim ile karşılaşmaktayız. NKY 225 %0.60, Hang Seng %0.21, CSI 300 -%0.40 ve KOSPI %1.71 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -138 pips seviyesine genişlerken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.6273 ile yuanda değer kazancına işaret etmekte.

Yerel varlıkların fiyatlamasında problemlili başlayan haftada beklentilere paralel bir şekilde satış baskısı yakından hissedildi. TL cinsinden değerlendirilen varlıkların tamamında zayıflama gözlenirken, BİST 100 kapanış fiyatı bazında Temmuz ayı başlarından bu yana ilk kez 100 bin puan seviyesinin aşağısını test etti. Gün sonunda 2839 puanlık kayıp sergileyen endeks, günü tepki alımlarına paralel 101 puan seviyesinin hemen üzerinde kapadı. USDTRY kurunda Asya seansı işlemlerinde düşük işlem hacminin de etkisiyle test edilen yüksek seviyeler yerel bankaların likidite sağlamasına paralel 3.70 bölgesinde denge arayışı içerisine girdi. TSİ 08.44'te kur işlemleri 3.69'un aşağısında oluşurken, yeni günde 3.67-3.70 bandında yoğunlaşma gözlenebilir. Şu ana dek oluşan resim net okumaya imkan tanımasa da ağırlıklı yatırımcı tepkisinin 3.70 seviyelerinden satış tarafına geçmekten yana olduğunu söylemek mümkün. Gösterge tahvillerin tüm vadelerinde -2, 5 ve 10Y- faiz yükselişi ve hacimli hareket takip edildi.

ABD-Türkiye vize krizinde yatırımcıların odak noktası iki ülke arasında kurulacak olan diplomasi kanalı olarak öne çıkmakta. ABD'de tatil nedeniyle devlet kurumlarının Pazartesi gününde itibaren üç gün kapalı olması iletişimin zayıflamasına neden oluyor. Dün Ankara Büyükelçisi tarafından yapılan son açıklama da iki ülke arasındaki görüşmelerin seyrine göre problemin çözüm göstereceğine işaret etmekte.

Bugün yerel varlıkların fiyatlanmasında denge arayışının düne göre bir adım daha öne çıkmasını bekliyoruz. Negatif algı devam edecek olsa da hareketin şiddeti azalabilir. Hafta içerisinde olası problem çözümü hamlesi ise varlıklara nefes aldıracak etkide olacaktır. Dışarıda ise en önemli gündem olası Katalonya bağımsızlığı açıklaması olacak. (TSİ 18.00)

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 orta vadeli fiyatlama stratejilerimizi ise kısaca şu şekilde oluşturmayı doğru buluyoruz:

Küresel:

- Almanya seçimleri sonrasında Merkel'in güç kaybetmesi ve AfD'nin ilk kez Bundestag çatısı altında temsil edilecek olmasını gelecek dönem açısından pozitif euro algısını olumsuz etkileyebilecek unsurlar olarak değerlendiriyoruz. 1 Ekim Katalonya referandumu ve 2018'de yapılması muhtemel İtalya seçimleri yatırımcıları huzursuz edebilir. Bu nedenle uzun EUR pozisyonlanmasını şu aşamada kalıcı olarak tercih etmiyoruz.

Yerel:

- Bölgeye dair haber akışı TL cinsi varlıkların fiyatlamasını olumsuz etkileyebilir. İlk aşamada 3.7000, devamında ise 3.6700 desteği aşağı yönde geçilmeden TL lehine hareket beklemiyoruz.
- Trump'ın 27 Eylül 2017'de açıkladığı vergi paketinde yasal uzlaşının sağlanması USD pozisyonlarına ilgiyi artırabilir.
- BİST 100'ün 106.000 direncini aşmadan 100.000 bölgesi ve aşağısına olan hareket isteğinden vazgeçmesini beklemiyoruz.
- ABD tahvil faizlerinde yükselişin TL ve diğer gelişmekte olan ülke para birimlerini olumsuz etkilemesini bekliyoruz.
- Haber akışına paralel TL cinsi varlıkların fiyatlamasında negatif ayrışma gözlenebilir.

09-13 Ekim haftasına dair beklentilerimizi paylaştığımız raporumuza [DenizÖzel'de Bu Hafta başlığı](#) altından ulaşabilirsiniz.

Genel Değerlendirme Notu

Yeni günde ekonomik veri takvimi açısından:

- 09.00/ Almanya, dıř ticaret verileri,
- 09.45/ Fransa, sanayi üretimi,
- 11.30/ İngiltere sanayi üretimi,
- 17.00/ Fed, Kashkari konuşması yakından takip edilebilir.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

3

Genel Değerlendirme Notu

➤ Fiyatlamaya Beklentilerimiz

BİST 100: Politika temelli haber akışının tüm TL cinsi varlıklarda satış baskısı yaratması beklenebilir. 101.000 puan bölgesine geri çekilme hareketi devam edebilir.

Dolar/Lira: Teknik açıdan 3.6700 desteği aşağı yönde kırılmadan TL lehine hareket beklememek gerek. Hızlı fiyatlamadan ardından denge arayışı ön plana gelebilir. Haber akışı 3.70 üzeri oluşumun süresini belirleyecektir.

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 için Ekim ayı sonrasının beklenmesi şeklinde görüşe sahibiz.

EUR/USD: 1.1720 aşığındaki işlemlerde 1.1600-1.1500 aralığında dengelenme arayışı öne çıkabilir. 1.1800 ara, 1.1860 ana direnç noktası.

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	3.6858	3.7023	▼ -0.45	3.5958	Trend Geçildi	3.6321	Trend Geçildi	77.3	Aşırı Alım	08:33:14
EURTRY	4.3395	4.3479	▼ -0.19	4.0137	Trend Geçildi	4.2668	Trend Geçildi	75.3	Aşırı Alım	08:33:14
GBPTRY	4.8558	4.8649	▼ -0.19	4.5936	Trend Geçildi	4.7762	Trend Geçildi	70.7	Aşırı Alım	08:33:08
TRY (Sepet Kur)	4.0125	4.0232	▼ -0.27	3.8042	Trend Geçildi	3.9486	Trend Geçildi	78.0	Aşırı Alım	08:32:54
EURUSD	1.1770	1.1740	▲ 0.26	1.1169	Trend Geçildi	1.1742	Trend Geçildi	45.9	RSI Ara Seviyede	08:33:14
GBPUSD	1.3172	1.3142	▲ 0.23	1.2779	Trend Geçildi	1.3149	Trend Geçildi	45.5	RSI Ara Seviyede	08:33:14
USDJPY	112.64	112.68	▼ -0.04	111.88	Trend Geçildi	112.71	Trend Gerisinde	60.5	RSI Ara Seviyede	08:33:14
USDCNH	6.5853	6.6154	▼ -0.45	6.7892	Trend Gerisinde	6.6307	Trend Gerisinde	41.7	RSI Ara Seviyede	08:33:14
USDCNY	6.5988	6.6251	▼ -0.40	6.8101	Trend Gerisinde	6.6359	Trend Gerisinde	47.5	RSI Ara Seviyede	08:33:02
CNH-CNY Spread (Pips)	-0.0135	-	-	-0.0209	Trend Geçildi	-0.0052	Trend Gerisinde	-	-	08:33:14
JPMorgan EMFX	69.09	69.060	▲ 0.04	68.578	Trend Geçildi	69.266	Trend Gerisinde	34.0	RSI Ara Seviyede	08:32:00
XU100	101298	104138	▼ -2.73	95588	Trend Geçildi	103645	Trend Gerisinde	34.9	RSI Ara Seviyede	09:10:2017
XBanka	160792	165733	▼ -2.98	160891	Trend Gerisinde	164919	Trend Gerisinde	33.3	RSI Ara Seviyede	09:10:2017
XSanayi	254439	258005	▼ -1.38	238834	Trend Geçildi	257441	Trend Gerisinde	31.1	RSI Ara Seviyede	09:10:2017
Sanayi/Banka	1.58	-	-	1.48	Trend Geçildi	1.56	Trend Geçildi	-	-	09:10:2017
NKY 225	20812	20691	▲ 0.59	19565	Trend Geçildi	20592	Trend Geçildi	73.4	Aşırı Alım	08:13:10
SHCOMP	3373	3374	▼ -0.05	3209	Trend Geçildi	3350	Trend Geçildi	61.2	RSI Ara Seviyede	08:18:11
DAX	12976	12956	▲ 0.16	12230	Trend Geçildi	12955	Trend Geçildi	80.8	Aşırı Alım	09:10:2017
S&P 500	2545	2549	▼ -0.18	2397	Trend Geçildi	2544	Trend Geçildi	72.2	Aşırı Alım	09:10:2017
DOW JONES	22761	22774	▼ -0.06	21111	Trend Geçildi	22723	Trend Geçildi	78.1	Aşırı Alım	09:10:2017
MSCI Dünya	2013	2014	▼ -0.04	1894	Trend Geçildi	2013	Trend Geçildi	69.2	RSI Ara Seviyede	09:10:2017
MSCI GOÜ	1100	1103	▼ -0.24	1000	Trend Geçildi	1101	Trend Gerisinde	57.2	RSI Ara Seviyede	09:10:2017
MSCI Asya Pasifik	163	163	▲ 0.04	152	Trend Geçildi	163	Trend Geçildi	61.3	RSI Ara Seviyede	09:10:2017
TR Bench 2Y (%)	12.51	12.00	▲ 4.25	11.38	Trend Geçildi	12.07	Trend Geçildi	-	-	09:10:2017
TR Bench 10Y (%)	11.52	11.09	▲ 3.88	10.84	Trend Geçildi	11.14	Trend Geçildi	-	-	09:10:2017
2Y-10Y (Spread, bp)	0.99	-	-	0.54	Trend Geçildi	0.93	Trend Geçildi	-	-	09:10:2017
Almanya 2Y	-0.70	-0.70	▲ 0.43	-	-	-0.70	Trend Gerisinde	-	-	09:10:2017
Almanya 10Y	0.44	0.46	▼ -3.27	-	-	0.46	Trend Gerisinde	-	-	09:10:2017
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.15	-	-	-	-	-1.16	Trend Geçildi	-	-	09:10:2017
ABD 2Y	1.50	1.50	▲ 0.01	1.30	Trend Geçildi	1.49	Trend Geçildi	-	-	08:32:00
ABD 10Y	2.36	2.36	▲ 0.23	2.31	Trend Geçildi	2.35	Trend Geçildi	-	-	08:33:00
2Y-10Y (Spread, bp)	-0.86	-	-	-1.01	Trend Geçildi	-0.86	Trend Gerisinde	-	-	08:32:00
Brent	55.85	55.79	▲ 0.11	52.63	Trend Geçildi	56.01	Trend Gerisinde	52.0	RSI Ara Seviyede	08:22:28
WTI	49.64	49.58	▲ 0.12	49.49	Trend Geçildi	49.86	Trend Gerisinde	48.6	RSI Ara Seviyede	08:23:08
Brent-WTI (Spread, USD)	6.21	-	-	3.14	Trend Geçildi	6.16	Trend Geçildi	-	-	08:23:08

*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 çevirebilir. 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 tercihleriniz 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.

4

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.

5