

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 11/10

Sayı: 314

Günaydın,

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları FTSE 100 dışında eksi işlemlerle gerçekleşti. Euro Stoxx 50 -%0.32, FTSE 100 %0.40, CAC 40 -%0.04 ve DAX -%0.21 düzeyinde performans sergiledi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansının aksine olumlu bir yaklaşım söz konusuydu. Majör ABD endekslerinin tamamı yatay-olumlu duruşunu korurken, Şili ve Peru'da varlıkların negatif ayrışma takip edildi. Kıta genelinde en dikkat çekici iki hareket %1.55 ile Brezilya ve %1.24 ile Arjantin varlıklarındaki primlenme oldu.

Asya'da yeni gün işlemlerine baktığımızda pozitif yaklaşımın korunduğunu görmekteyiz. NKY 225 %0.28, Hang Seng %0.04, CSI 300 %0.36 ve KOSPI %0.94 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -53 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.5841 ile yuanda değer kazancına işaret etmekte.

Geride bıraktığımız gün içerisinde küresel fiyatlamaların Amerikan dolarında kısa yönde pozisyon alma isteğini takip ettik. Katalonya'da bağımsızlık ilanına yönelik belirsizliğin gün içerisinde etkili olması ve ABD Başkanı Trump'ın vergi reformuna yönelik yasal süreçte sıkıntılarla karşılaşabileceği ihtimali USD'nin çapraz işlemlerde zayıflamasına zemin hazırladı.

Katalonya'da TSİ 19.00'da başlaması beklenen yerel oturumun 1 saat gecikmeli bir şekilde toplanması söz konusu oldu. Yerel hükümetin yöneticisi tarafından yapılan açıklamada bağımsızlık ilanı üstü kapalı bir şekilde beyan edilirken, bir süre için askıya alındığı açıklandı. Avrupa Birliği ve Madrid'in hükümet üzerinde kurduğu baskının söz konusu gelişmede etkili olduğu söylenebilir. Madrid hükümetinin açıklamalara resmi tepkisi henüz olmazken, Çarşamba günü yapılacak toplantının ardından sürecin şekillenmesi bekleniyor. Ülke gazeteleri ise 155.madde dahil farklı senaryoların işletilebileceği şeklinde yorumlar paylaşmakta. Özetlemeye çalıştığımız süreç sonrasında euro/dolar paritesinde momentumdan uzak bir toparlanma çabası görülebilir. Madrid'den gelecek tepkinin şiddetine göre ortak para biriminin de performansı şekillenecektir. Kısa vade açısından gördüğümüz en önemli direnç seviyesi 1.1860.

Öte yandan ABD-TR vize krizinde ise Salı günü oluşan kısmi iyimserliğin Dışişleri Bakanlığı Sözcüsü tarafından yapılan açıklamalarla sekteye uğradığı söylenebilir. Buna göre, Büyükelçi'nin yaptığı açıklamalar Beyaz Saray ve Bakanlık koordinasyonunda gerçekleştirildi. Türkiye'nin sürece iyi bir başlangıç yapması içinse tutuklu olan ABD vatandaşlarının avukatları ile görüşürülmesi öne sürüldü.

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

Takip edilen haber akışına rağmen iki ülke arasında diyalog mekanizmasının diplomatlar nezdinde devam ettirildiği yorumları da gelmiyor değil. Hafta içerisinde çözüme ulaşılamaması halinde sürecin uzamasından dolayı yerel varlıklarda satış baskısının devam ettiğini görebiliriz. Salı gecesi takip edilen gelişmelere paralel hafta ortasında satış baskısı oluşmasını ve negatif algılamının devam etmesini bekliyoruz. Dolar/lira kurunda 3.70 üzeri oluşum 3.74 bölgesine dek hareketi sürükleyebilir. Kısa vade açısından 3.67 aşağısında oluşum görmeden TL lehine pozisyonlanmanın doğru olduğu düşüncesinde değiliz. Haber akışı pozisyonlanmanın yönünde etkili olacaktır.

Dış piyasa ortamında Madrid'den gelecek haber akışı ve FOMC tutanaklarının etkili olmasını bekleriz.

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.](#)

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

2

Genel Değerlendirme Notu

Yeni günde ekonomik veri takvimi açısından:

- 10.00/ Türkiye, cari işlemler dengesi,
- 14.15/ Fed, Evans konuşması,
- 17.00/ ABD, JOLTS iş açılışları raporu,
- 21.00/ FOMC toplantı tutanakları,
- 21.40/ Fed, Williams konuşması,
- 21.50/ ECB, Praet 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 sonra 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. 1.1860 direnci geçilmeden euroda kalıcı toparlanma beklemiyoruz.

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	3.7012	3.7111	▼ -0.27	3.5966	Trend Geçildi	3.6633	Trend Geçildi	80.2	Aşırı Alım	08:30:40
EURTRY	4.3752	4.3836	▼ -0.19	4.0171	Trend Geçildi	4.3105	Trend Geçildi	77.9	Aşırı Alım	08:30:40
GBPTRY	4.8848	4.9006	▼ -0.32	4.5962	Trend Geçildi	4.8165	Trend Geçildi	72.3	Aşırı Alım	08:30:40
TRY (Sepet Kur)	4.0369	4.0474	▼ -0.26	3.8063	Trend Geçildi	3.9863	Trend Geçildi	80.3	Aşırı Alım	08:30:16
EURUSD	1.1818	1.1808	▲ 0.08	1.1175	Trend Geçildi	1.1761	Trend Geçildi	50.0	RSI Ara Seviyede	08:30:40
GBPUSD	1.3195	1.3203	▼ -0.06	1.2784	Trend Geçildi	1.3145	Trend Geçildi	47.0	RSI Ara Seviyede	08:30:40
USDJPY	112.37	112.45	▼ -0.07	111.85	Trend Geçildi	112.61	Trend Gerisinde	57.9	RSI Ara Seviyede	08:30:40
USDCNH	6.5747	6.5667	▲ 0.12	6.7876	Trend Gerisinde	6.6128	Trend Gerisinde	41.4	RSI Ara Seviyede	08:30:40
USDCNY	6.5808	6.5743	▲ 0.10	6.8083	Trend Gerisinde	6.6191	Trend Gerisinde	44.7	RSI Ara Seviyede	08:30:33
CNH-CNY Spread (Pips)	-0.0061	-	-	-0.0207	Trend Geçildi	-0.0063	Trend Geçildi	-	-	08:30:40
JPMorgan EMFX	69.169	69.173	▼ -0.01	68.595	Trend Geçildi	69.196	Trend Gerisinde	36.2	RSI Ara Seviyede	08:27:00
XU100	103394	101298	▲ 2.07	95720	Trend Geçildi	103542	Trend Gerisinde	44.4	RSI Ara Seviyede	10.10.2017
XBanka	164783	160792	▲ 2.48	161073	Trend Geçildi	164964	Trend Gerisinde	41.3	RSI Ara Seviyede	10.10.2017
XSanayi	256849	254439	▲ 0.95	239127	Trend Geçildi	257121	Trend Gerisinde	39.9	RSI Ara Seviyede	10.10.2017
Sanayi/Banka	1.56	-	-	1.48	Trend Geçildi	1.56	Trend Geçildi	-	-	10.10.2017
NKY 225	20895	20824	▲ 0.34	19572	Trend Geçildi	20677	Trend Geçildi	76.2	Aşırı Alım	08:10:40
SHCOMP	3390	3383	▲ 0.20	3210	Trend Geçildi	3358	Trend Geçildi	63.6	RSI Ara Seviyede	08:15:41
DAX	12949	12976	▼ -0.21	12237	Trend Geçildi	12964	Trend Gerisinde	77.1	Aşırı Alım	10.10.2017
S&P 500	2551	2545	▲ 0.23	2399	Trend Geçildi	2547	Trend Gerisinde	74.0	Aşırı Alım	10.10.2017
DOW JONES	22831	22761	▲ 0.31	21126	Trend Geçildi	22760	Trend Geçildi	80.0	Aşırı Alım	10.10.2017
MSCI Dünya	2022	2013	▲ 0.42	1896	Trend Geçildi	2015	Trend Geçildi	73.1	Aşırı Alım	10.10.2017
MSCI GOÜ	1113	1100	▲ 1.10	1001	Trend Geçildi	1104	Trend Geçildi	64.1	RSI Ara Seviyede	10.10.2017
MSCI Asya Pasifik	165	163	▲ 0.88	152	Trend Geçildi	163	Trend Geçildi	68.5	RSI Ara Seviyede	10.10.2017
TR Bench 2Y (%)	12.24	12.51	▼ -2.16	11.39	Trend Geçildi	12.14	Trend Geçildi	-	-	10.10.2017
TR Bench 10Y (%)	11.39	11.52	▼ -1.13	10.84	Trend Geçildi	11.21	Trend Geçildi	-	-	10.10.2017
2Y-10Y (Spread, bp)	0.85	-	-	0.55	Trend Geçildi	0.93	Trend Gerisinde	-	-	10.10.2017
Almanya 2Y	-0.70	-0.70	▼ -0.43	-	-	-0.70	Trend Gerisinde	-	-	10.10.2017
Almanya 10Y	0.44	0.44	▼ -0.45	-	-	0.45	Trend Gerisinde	-	-	10.10.2017
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.14	-	-	-	-	-1.15	Trend Geçildi	-	-	10.10.2017
ABD 2Y	1.51	1.51	▲ 0.01	1.30	Trend Geçildi	1.50	Trend Geçildi	-	-	08:30:00
ABD 10Y	2.36	2.36	▼ -0.23	2.31	Trend Geçildi	2.36	Trend Gerisinde	-	-	08:29:00
2Y-10Y (Spread, bp)	-0.84	-	-	-1.01	Trend Geçildi	-0.85	Trend Geçildi	-	-	08:30:00
Brent	56.72	56.61	▲ 0.19	52.64	Trend Geçildi	56.34	Trend Geçildi	56.3	RSI Ara Seviyede	08:20:32
WTI	51.08	50.92	▲ 0.31	49.49	Trend Geçildi	50.33	Trend Geçildi	56.4	RSI Ara Seviyede	08:20:37
Brent-WTI (Spread, USD)	5.64	-	-	3.15	Trend Geçildi	6.01	Trend Gerisinde	-	-	08:20:37

*DenizBank Özel Bankacılık Grubu Hesaplamaları/Bloomberg

Uzun vadeli trend analizi yapılan 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 yorumlanmaktadır. 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 tercihlerinize 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 sayfa da 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