

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 12/10

Sayı: 315

Günaydın,

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları yatay-karışık bir resim oluştuğuna işaret etti. Euro Stoxx 50 %0.24, FTSE 100 -%0.06, CAC 40 -%0.02 ve DAX %0.17 düzeyinde performans sergiledi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer bir eğilim gözlemlendi. Majör ABD endekslerinin tamamında pozitif performans takip edilirken; Arjantin'de kayıplar %0.77 seviyesinde gerçekleşti.

Asya seansı fiyatlamalarında yeni gün oluşumlarına baktığımızda olumlu seyrin devam ettirilme isteği ile karşılaşmaktayız. NKY 225 %0.37, Hang Seng %0.42, CSI 300 %0.03 ve KOSPI %0.52 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -102 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.5808 ile yuanda değer kazancına işaret etmekte.

Geride bıraktığımız gün içerisinde küresel piyasa fiyatlamalarında ABD dolarının zayıflama eğilimi etkili oldu. İspanya kaynaklı haber akışı beklentimizin aksine euro/dolar paritesi işlemlerinde etkili olmazken, TSİ 21.00'de açıklanan FOMC toplantı tutanaklarında üyelerin enflasyon gelişimi konusunda ikiye ayırdığının belli olması ile birlikte USD zayıflaması hız kazandı. Sabah Asya seansı işlemlerinde parite 1.19 seviyelerine yaklaşırken, ABD tahvil faizlerinde de sınırlı ölçekte geri çekilme gözlenmekte. İspanya Başbakanı Rajoy, bakanları ile yaptığı toplantının ardından Katalan hükümetine 5 günlük süre tanıdığını ve bağımsızlık ilanına gidip gitmedikleri konusunu netleştirmelerini istedi. Sürecin gelişimi içerisinde tarafların, özellikle de Katalan cephesinin tutumuna göre 155.madde dahil farklı adımların atılabileceği yorumları yapılmakta. Bu noktada, hafta içerisinde açıklanacak olan ABD enflasyon setinde piyasa beklentilerinin gerisinde kalma durumunun ortaya çıkması halinde kısa vadeli parite yükselişi olabileceği ihtimalini göz ardı etmiyoruz. Paritede 1.1860 desteği üzerinde kalınan işlemlerde teknik olarak 1.1920/50 aralığına doğru yükseliş eğilimi öne çıkabilir. Bir kez daha belirtmek isteriz ki, temel gelişmelerin euro yükselişini desteklediği kanaatinde değiliz.

Öte yandan ABD-Türkiye vize krizinde çözümün zaman alabileceği düşüncesi ile başladığımız Çarşamba günü işlemlerinde farklı bir beklenti günü tamamladık. Dışişleri bakanları arasında ilk resmi temasın telefonla kurulmasının ardından yerel varlıkların fiyatlamasında Salı günü oluşan iyimserlikte artış gözlemlendi. NTV'nin haberine göre, Türk tarafının talebi üzerine çözüme yönelik ortak heyet çalışması gerçekleştirilecek. ABD'li heyete Dışişleri Bakanlığı'ndan temsilci başkanlık edecek ve çalışmalar gelecek hafta içerisinde başlayacak.

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

Haber akışına paralel bir şekilde yerel varlıkların fiyatlanma sürecinde dengelenme arayışının öne çıkabileceği düşüncesindeyiz. Hafta içerisinde öne çıkardığımız teknik seviye olan 3.67'nin aşağısında kalındığı süre içerisinde 3.63-3.64 bandında USDTRY işlemlerinin dengelenebileceği kanaatindeyiz. Mevcutta 3.60'ın aşağısına doğru kırılım kalıcı olmakta zorlanabileceğini söyleyebiliriz. Öte yandan tahvil faizlerindeki geri çekilme kur hareketini desteklemese iyimserlik sınırlı düzeyde kalabilir. BİST 100 için 106 bin direnci geçilmeden temkinli kalmaya devam etmekten yana duruşumuzda değişiklik söz konusu değil.

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:

- 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 fiyatlanmasında 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:

- 12.00/ Euro Bölgesi, sanayi üretimi,
- 14.30/ TCMB, haftalık veriler,
- 15.00/ Hindistan, enflasyon, sanayi üretimi,
- 15.30/ ABD, ÜFE, haftalık işsizlik maaşı başvuruları,
- 17.30/ Fed, Powell ve Brainard, ECB, Draghi ve Praet konuşmaları,
- 22.45/ BOE, Haldane konuşması,
- 23.00/ ECB, Coeure konuşması,
- 23.10/ ECB, Lautenschlaeger konuşması yakından takip edilebilir.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

3

Genel Değerlendirme Notu

➤ Fiyatlamaya Beklentilerimiz

BİST 100: Teknik açıdan 106.000 puan direnci yukarı yönde geçilmeden temkinli duruşun korunması gerektiğini düşünüyoruz. 103.000-101.000 seviyeleri destek konumunda.

Dolar/Lira: Teknik açıdan 3.6700 desteği aşağısındaki işlemlerde TL lehine hareket beklenebilir. Hızlı fiyatlamının ardından denge arayışı öne çıkacaktır. 3.6100-3.5900 seviyeleri destek konumunda.

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 atmayaacağı beklentimiz ile birlikte karlı tahvil pozisyonlarının korunması, yeni açılacak pozisyonlar içinse Ekim ayı sonrasının beklenmesi şeklinde görüşe sahibiz.

EUR/USD: 1.1720 aşağısındaki işlemlerde 1.1600-1.1500 aralığında dengelenme arayışı öne çıkabilir. 1.1860 direnci üzerinde 1.1920/50 aralığına hareket gözlenebilir.

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	3.6317	3.6484	▼ -0.46	3.5965	Trend Geçildi	3.6616	Trend Gerisinde	62.3	RSI Ara Seviyede	09:34:05
EURTRY	4.3161	4.3275	▼ -0.26	4.0194	Trend Geçildi	4.3232	Trend Gerisinde	65.3	RSI Ara Seviyede	09:34:04
GBPTRY	4.8175	4.8248	▼ -0.15	4.5977	Trend Geçildi	4.8265	Trend Gerisinde	61.8	RSI Ara Seviyede	09:34:02
TRY (Sepet Kur)	3.9734	3.9872	▼ -0.35	3.8073	Trend Geçildi	3.9919	Trend Gerisinde	64.5	RSI Ara Seviyede	09:33:53
EURUSD	1.1874	1.1859	▲ 0.13	1.1182	Trend Geçildi	1.1802	Trend Gerisinde	54.8	RSI Ara Seviyede	09:34:04
GBPUSD	1.3254	1.3223	▲ 0.23	1.2788	Trend Geçildi	1.3178	Trend Gerisinde	50.8	RSI Ara Seviyede	09:34:05
USDJPY	112.27	112.50	▼ -0.20	111.84	Trend Geçildi	112.51	Trend Gerisinde	55.5	RSI Ara Seviyede	09:34:04
USDCNH	6.5798	6.5737	▲ 0.09	6.7866	Trend Gerisinde	6.5973	Trend Gerisinde	42.2	RSI Ara Seviyede	09:34:05
USDCNY	6.5890	6.5903	▼ -0.02	6.8068	Trend Gerisinde	6.6063	Trend Gerisinde	46.2	RSI Ara Seviyede	09:34:04
CNH-CNY Spread (Pips)	-0.0092	-	-	-0.0202	Trend Geçildi	-0.0090	Trend Gerisinde	-	-	09:34:05
JPMorgan EMFX	69.612	69.549	▲ 0.09	68.613	Trend Geçildi	69.319	Trend Gerisinde	45.5	RSI Ara Seviyede	09:31:00
XU100	103816	103394	▲ 0.41	95854	Trend Geçildi	103396	Trend Gerisinde	46.1	RSI Ara Seviyede	11.10.2017
XBanka	164545	164783	▼ -0.14	161253	Trend Geçildi	164380	Trend Gerisinde	41.0	RSI Ara Seviyede	11.10.2017
XSanayi	257991	256849	▲ 0.44	239421	Trend Geçildi	256987	Trend Gerisinde	43.5	RSI Ara Seviyede	11.10.2017
Sanayi/Banka	1.57	-	-	1.48	Trend Geçildi	1.56	Trend Gerisinde	-	-	11.10.2017
NKY 225	20955	20881	▲ 0.35	19579	Trend Geçildi	20730	Trend Gerisinde	77.4	Aşırı Alım	09:00:01
SHCOMP	3374	3388	▲ -0.43	3212	Trend Geçildi	3367	Trend Gerisinde	65.0	RSI Ara Seviyede	09:19:03
DAX	12971	12949	▲ 0.17	12244	Trend Geçildi	12964	Trend Gerisinde	78.0	Aşırı Alım	11.10.2017
S&P 500	2555	2551	▲ 0.18	2400	Trend Geçildi	2550	Trend Gerisinde	75.4	Aşırı Alım	11.10.2017
DOW JONES	22873	22831	▲ 0.18	21141	Trend Geçildi	22803	Trend Gerisinde	81.1	Aşırı Alım	11.10.2017
MSCI Dünya	2025	2022	▲ 0.15	1897	Trend Geçildi	2018	Trend Gerisinde	74.3	Aşırı Alım	11.10.2017
MSCI GOÜ	1117	1113	▲ 0.43	1002	Trend Geçildi	1107	Trend Gerisinde	66.4	RSI Ara Seviyede	11.10.2017
MSCI Asya Pasifik	165	165	▲ 0.14	152	Trend Geçildi	164	Trend Gerisinde	69.5	RSI Ara Seviyede	11.10.2017
TR Bench 2Y (%)	12.25	12.24	▲ 0.08	11.40	Trend Geçildi	12.19	Trend Gerisinde	-	-	11.10.2017
TR Bench 10Y (%)	11.33	11.39	▼ -0.53	10.84	Trend Geçildi	11.27	Trend Gerisinde	-	-	11.10.2017
2Y-10Y (Spread, bp)	0.92	-	-	0.56	Trend Geçildi	0.92	Trend Gerisinde	-	-	11.10.2017
Almanya 2Y	-0.70	-0.69	▲ 0.87	-	-	-0.70	Trend Gerisinde	-	-	09:34:00
Almanya 10Y	0.46	0.46	▼ -1.51	-	-	0.45	Trend Gerisinde	-	-	09:34:00
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.15	-	-	-	-	-1.15	Trend Gerisinde	-	-	09:34:00
ABD 2Y	1.51	1.52	▼ -0.66	1.30	Trend Geçildi	1.51	Trend Gerisinde	-	-	09:33:00
ABD 10Y	2.33	2.35	▼ -0.76	2.31	Trend Geçildi	2.35	Trend Gerisinde	-	-	09:34:00
2Y-10Y (Spread, bp)	-0.82	-	-	-1.01	Trend Geçildi	-0.84	Trend Gerisinde	-	-	09:33:00
Brent	56.60	56.94	▼ -0.60	52.64	Trend Geçildi	56.31	Trend Gerisinde	55.3	RSI Ara Seviyede	09:24:03
WTI	50.97	51.30	▼ -0.64	49.48	Trend Geçildi	50.41	Trend Gerisinde	55.4	RSI Ara Seviyede	09:24:00
Brent-WTI (Spread, USD)	5.63	-	-	3.17	Trend Geçildi	5.90	Trend Gerisinde	-	-	09:24:00

*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 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 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 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