

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 13/10

Sayı: 316

Günaydın,

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları karışık seyrin devam ettiğini gösterdi. Euro Stoxx 50 -%0.05, FTSE 100 %0.30, CAC 40 -%0.03 ve DAX %0.09 düzeyinde performans sergiledi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına kıyasla satış baskısının arttığı gözlemlendi. Majör ABD endekslerinin tamamında değer kayıpları olurken; Kolombiya, Arjantin ve Peru varlıklarında pozitif yönde ayrışma gözlemlendi.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda net bir yön tahmini yapmakta zorlanmakla birlikte ağırlıklı duruşun olumludan yana olduğunu söylemek mümkün. NKY 225 %0.93, Hang Seng -%0.01, CSI 300 %0.09 ve KOSPI -%0.18 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -105 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.5866 ile yuanda değer kaybına işaret etmekte.

Yeni güne iç ve dış koşullarda gerçekleşen önemli haber başlıkları ile başlıyoruz. ABD Başkanı Trump'ın yerel saatle öğleden sonra İran konusunda açıklamalarda bulunması bekleniyor. Diğer yandan Bloomberg kaynaklı habere göre ECB, aylık varlık alım programında azaltıma gitme operasyonunu Ocak 2018'de gerçekleştirecek ve 30 milyar EUR seviyesine revize edecek. Süre olarak ise Eylül 2018'e dek uzatım gerçekleştirilecek.

İç gündemde ise İdlib'e başlatılan askeri sevkiyatı konuşuyoruz. Hürriyet'in haberine göre TSİ 22.15 sularında öncü birliklerin sınırı geçmesi başladı. Çatışmasızlık bölgeleri kapsamında Rusya ve Türkiye'nin İdlib'de birlikte gözetim yapması bekleniyor. İdlib, Hatay'ın karşısında, terör örgütü PYD-YPG'nin çoğunlukta bulunduğu değerlendirilen Afrin'in yanı başında olması nedeniyle kritik öneme sahip.

Geride bıraktığımız gün içerisinde ortak para birimi euro Asya seansı işlemlerinde değer kazanırken, günün geri kalan kısmında ABD dolarına karşına değer kaybı sergiledi. ABD'de açıklanan çekirdek ÜFE'nin performansı yatırımcılarda bugün açıklanacak olan TÜFE'ye dair olumlu beklentiler yaratırken, TSİ 15.30 sonrasında ABD doları merkezli işlemlerde hareketlilik olduğunu görebiliriz. Verilerin gerçekleşme durumuna göre paritede 1.19 üzeri ya da 1.18 bölgesine doğru çekilme gözlemlenebilir.

Yeni gün işlemlerine baktığımızda ABD 10Y vadeli tahvil faizinin risk algısı açısından kritik önemde gördüğümüz %2.35 seviyesinin gerisinde kalmaya devam ettiği görülüyor. %2.32-2.35 aralığındaki sıkışma nedeniyle ABD doları da yön bulmakta zorlanıyor.

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 kırılımın 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:

- 09.00/ Almanya, TÜFE,
- 12.30/ ECB, Mersch konuşması,
- 15.30/ Fed Rosengren konuşması, ABD TÜFE, reel haftalık kazançlar, perakende satışlar,
- 17.00/ ABD, Michigan Ünv. endeksleri,
- 17.15/ ECB, Constancio konuşması,
- 17.15/ Fed, Evans konuşması,
- 18.30/ Fed, Kaplan konuşması yakından takip edilebilir.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

3

Genel Değerlendirme Notu

Fiyatlama Beklentilerimiz

BİST 100: 106.000 puan direnci yukarı yönde geçilmeden temkinli duruşun korunması gerektiğini düşünüyoruz. 108.00 direnç, 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 (3.63/64) 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 atmayacağı beklentimiz ile birlikte karlı tahvil pozisyonlarının korunması, yeni açılacak pozisyonlar için 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	3.6523	3.6555	▲ -0.09	3.5967	Trend Geçildi	3.6741	Trend Gerisinde	66.1	RSI Ara Seviyede	09:05:38
EURTRY	4.3269	4.3276	▲ -0.02	4.0219	Trend Geçildi	4.3431	Trend Gerisinde	67.6	RSI Ara Seviyede	09:05:37
GBPTRY	4.8493	4.8487	▲ 0.01	4.5997	Trend Geçildi	4.8577	Trend Gerisinde	64.8	RSI Ara Seviyede	09:05:37
TRY (Sepet Kur)	3.9899	3.9897	▲ 0.01	3.8087	Trend Geçildi	4.0077	Trend Gerisinde	67.8	RSI Ara Seviyede	09:05:14
EURUSD	1.1843	1.1830	▲ 0.11	1.1188	Trend Geçildi	1.1816	Trend Geçildi	52.2	RSI Ara Seviyede	09:05:37
GBPUSD	1.3273	1.3262	▲ 0.08	1.2793	Trend Geçildi	1.3220	Trend Geçildi	51.8	RSI Ara Seviyede	09:05:38
USDJPY	112.13	112.28	▲ -0.13	111.82	Trend Geçildi	112.41	Trend Gerisinde	53.6	RSI Ara Seviyede	09:05:37
USDCNH	6.5707	6.5783	▲ -0.12	6.7852	Trend Gerisinde	6.5809	Trend Gerisinde	40.2	RSI Ara Seviyede	09:05:38
USDCNY	6.5803	6.5875	▲ -0.11	6.8050	Trend Gerisinde	6.5915	Trend Gerisinde	44.3	RSI Ara Seviyede	09:05:03
CNH-CNY Spread (Pips)	-0.0096	-	-	-0.0198	Trend Geçildi	-0.0106	Trend Geçildi	-	-	09:05:38
JPMorgan EMFX	69.536	69.542	▲ -0.01	68.631	Trend Geçildi	69.372	Trend Geçildi	44.0	RSI Ara Seviyede	09:01:00
XU100	105932	103816	▲ 2.04	96000	Trend Geçildi	103716	Trend Geçildi	53.7	RSI Ara Seviyede	12.10.2017
XBANK	167302	164545	▲ 1.68	161451	Trend Geçildi	164631	Trend Geçildi	46.2	RSI Ara Seviyede	12.10.2017
XSANAYI	257781	257991	▲ -0.08	239711	Trend Geçildi	257013	Trend Geçildi	43.0	RSI Ara Seviyede	12.10.2017
Sanayi/Banka	1.54	-	-	1.48	Trend Geçildi	1.56	Trend Gerisinde	-	-	12.10.2017
NKY 225	21183	20955	▲ 1.09	19586	Trend Geçildi	20796	Trend Geçildi	78.8	Aşırı Alım	08:45:35
SHCOMP	3389	3386	▲ 0.09	3213	Trend Geçildi	3376	Trend Geçildi	63.9	RSI Ara Seviyede	08:50:34
DAX	12983	12971	▲ 0.09	12252	Trend Geçildi	12967	Trend Geçildi	78.5	Aşırı Alım	12.10.2017
S&P 500	2551	2555	▲ -0.17	2402	Trend Geçildi	2550	Trend Geçildi	71.6	Aşırı Alım	00:01:59
DOW JONES	22841	22873	▲ -0.14	21155	Trend Geçildi	22816	Trend Geçildi	77.7	Aşırı Alım	00:01:59
MSCI Dünya	2024	2025	▲ -0.04	1898	Trend Geçildi	2019	Trend Geçildi	73.2	Aşırı Alım	12.10.2017
MSCI GOÜ	1122	1117	▲ 0.38	1003	Trend Geçildi	1111	Trend Geçildi	68.4	RSI Ara Seviyede	12.10.2017
MSCI Asya Pasifik	166	165	▲ 0.40	152	Trend Geçildi	164	Trend Geçildi	72.2	Aşırı Alım	12.10.2017
TR Bench 2Y (%)	12.14	12.25	▲ -0.90	11.41	Trend Geçildi	12.23	Trend Gerisinde	-	-	12.10.2017
TR Bench 10Y (%)	11.27	11.33	▲ -0.53	10.84	Trend Geçildi	11.32	Trend Gerisinde	-	-	12.10.2017
2Y-10Y (Spread, bp)	0.87	-	-	0.57	Trend Geçildi	0.91	Trend Gerisinde	-	-	12.10.2017
Almanya 2Y	-0.67	-0.70	▲ -5.26	-	-	-0.69	Trend Geçildi	-	-	09:05:00
Almanya 10Y	0.45	0.45	▲ 1.12	-	-	0.45	Trend Geçildi	-	-	09:05:00
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.12	-	-	-	-	-1.14	Trend Geçildi	-	-	09:05:00
ABD 2Y	1.52	1.51	▲ 0.58	1.31	Trend Geçildi	1.51	Trend Geçildi	-	-	09:05:00
ABD 10Y	2.33	2.32	▲ 0.39	2.31	Trend Geçildi	2.34	Trend Gerisinde	-	-	09:04:00
2Y-10Y (Spread, bp)	-0.81	-	-	-1.00	Trend Geçildi	-0.83	Trend Geçildi	-	-	09:05:00
Brent	56.54	56.25	▲ 0.52	52.64	Trend Geçildi	56.43	Trend Geçildi	54.8	RSI Ara Seviyede	08:55:37
WTI	50.94	50.60	▲ 0.67	49.46	Trend Geçildi	50.67	Trend Geçildi	54.9	RSI Ara Seviyede	08:55:37
Brent-WTI (Spread, USD)	5.60	-	-	3.18	Trend Geçildi	5.76	Trend Gerisinde	-	-	08:55:37

*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 yorumlanmaktadır. RSI İngilizce "Relative Strength Index" tanımınının kısaltılmış halidir. Türkiye "Göreceli 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 tercihleriniz uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Spread analizleri matematiksel hesaplamalara göre GYF değerlendirilmesi 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.

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