

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 19/10

Sayı: 321

Günaydın,

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışlarının tamamı pozitif performans ile gerçekleşti. Euro Stoxx 50 %0.33, FTSE 100 %0.36, CAC 40 %0.42 ve DAX %0.37 ile fiyatlama gerçekleştirdi.

Amerika kıtası işlemlerinde genel olarak Avrupa seansına benzer bir eğilim gözlenirse de yer yer negatif ayrışmalar da gerçekleşti. Majör ABD endekslerinin tamamı gün sonunda olumlu yönde kapanış gerçekleştiren, en ciddi performans %0.70'lik primle Dow Jones endeksinde oldu. Arjantin varlıkları gün sonunda -%1.54'lük zayıf duruşu ile dikkat çekti.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda kısmen olumsuz fiyatlama eğilimi ile karşılaşmaktayız. TSİ 08.46'da NKY 225 %0.43, Hang Seng -%0.21, CSI 300 -%0.37 ve KOSPI -%0.16 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi sifıra yakın bir değerde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.6093 ile yuanda değer kaybına işaret etmekte.

Geride bıraktığımız günün ilk yarısında ABD dolarına karşı çapraz kur fiyatlamaları genel olarak zayıf seyrederken, ikinci yarıda ise euro/dolar paritesindeki yükseliş hareketi ile birlikte toparlama gözlemlendi. Asya seansı işlemlerinde parite 1.18 sınırına yakın seyrederken, dolar/lira kurunda işlemler 3.67 bölgesinden geçmekte.

Paritede gözlenen hareketlenme genel olarak beklentilerimiz ile uyumlu. Eurodaki zayıflamanın devam etmesini beklemekle birlikte kısa vadede 1.1720 bölgesinden tepki gelmesini beklemeye devam ediyoruz. 1.18 üzerindeki oluşumların ise tutunmakta zorlanacağı kanaatindeyiz. 1.1720 desteğinin aşağı yönde kırıldığını görür ve ikna olursak 1.16-1.17 aralığında dengelenme olmasını bekleriz. Bugün ABD Başkanı Trump ile Fed Başkanı Yellen'in başkanlık ataması sürecindeki rutin görüşmelerinden birisini gerçekleştirmesi bekleniyor.

Beyaz Saray'dan basına servis edilebilecek haber başlıklarına paralel USD fiyatlamalarına etkisi gözlemlenebilir.

Öte yandan ABD tahvil faizlerindeki yükseliş bir kez daha dikkat çekmekte. 10Y vadeli kıymetin faiz seviyesi bir günlük aradan sonra %2.30'un üzerine tırmanırken, dolar endeksinde de yükseliş gözlenmekte. Yeni gün işlemlerinde tahvil faizlerinin hareketi haber akışına paralel bir şekilde USD fiyatlamalarına yön verebilir. %2.35 seviyesi üzerindeki oluşumda gelişmekte olan ülke para birimlerinde baskılanma bekleyebiliriz.

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

İçeride dolar/lira kurunda negatif ayrışma olmasını öngörmediğimiz ve 3.63/64 bandında dengelenme olmasını beklediğimiz düşüncemizi genel olarak korumakla birlikte seviyeleri bir miktar yukarı almayı şu aşamada doğru buluyoruz. İç politika ve jeopolitik gelişmelerin yansımaları olmadıkça emsallerimizden negatif yönde ayrışma olacağı kanaatinde değiliz. Bununla birlikte 3.65-3.70 bandında işlem yoğunlaşması görmemiz halinde şaşırmayacağız. 3.63 seviyesini aşağı yönlü hareket açısından, 3.67'yi ise yukarı yön için önemsiyoruz. Tahvil faizlerindeki geri çekilme kur hareketini desteklemezse iyimserlik sınırlı düzeyde kalabilir. BİST 100 için 106 bin bölgesi üzerindeki tutunma çabalarının yakından izlenmesi gerektiği kanaatindeyiz.

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.

16-20 Ekim haftasına dair beklentilerimizi paylaştığımız raporumuza [DenizÖzel'de Bu Hafta](#) başlığı altından ulaşabilirsiniz.

Genel Değerlendirme Notu

Yeni günde ekonomik veri takvimi açısından:

- 11.30/ İngiltere, perakende satışlar,
- 14.30/ Türkiye, TCMB haftalık veriler,
- 15.30/ ABD, haftalık işsizlik maaşı başvuruları, Philadelphia Fed iş dünyası görünümü,
- 16.30/ Fed, George konuşması yakından takip edilebilir.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

3

Genel Değerlendirme Notu

Fiyatlama Beklentilerimiz

BİST 100: 106.000 puan bölgesini yukarı potansiyelin devamı için önemsiyoruz. 108.000 direnç, 103.000-101.000 seviyeleri destek konumunda.

Dolar/Lira: Teknik açıdan 3.6700 desteği aşağısındaki işlemlerde TL lehine hareket ve 3.63/64 bandında dengeleme beklenebilir. 3.6700-3.7000 direnç, 3.6300 destek konumunda.

Tahvil: Yeni açılacak pozisyonlarda al-sat amaçlı yaklaşımdan ziyade getiri eğrisinin 5 ve 10 yıl vadeli kıymetlerinde 2018'in ilk yarısına yönelik orta-uzun vadeli pozisyon biriktirme tarafında olunabilir. Mevcut seviyelerin kısmen bu imkanı tanıdığı kanaatindeyiz.

EUR/USD: 1.1720 aşağısındaki işlemlerde 1.1600-1.1700 aralığında dengeleme 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.Q.)	Hareketli Ortalama (5 Gün, Basit)	Kısa Vadeli Trend Spread Analizi (Son Değer - 5 Gün H.Q.)	RSI	Aşırı Alım/Satım	Güncelleme Saati
USDTRY	3.6747	3.6767	▼ -0.05	3.5943	Trend Geçildi	3.6598	Trend Geçildi	66.9	RSI Ara Seviyede	09:12:55
EURTRY	4.3414	4.3351	▲ 0.15	4.0281	Trend Geçildi	4.3182	Trend Geçildi	66.8	RSI Ara Seviyede	09:12:55
GBPTRY	4.8574	4.8577	▼ -0.01	4.6044	Trend Geçildi	4.8431	Trend Geçildi	64.6	RSI Ara Seviyede	09:12:55
TRY (Sepet Kur)	4.0076	4.0072	▲ 0.01	3.8106	Trend Geçildi	3.9894	Trend Geçildi	67.6	RSI Ara Seviyede	09:12:55
EURUSD	1.1804	1.1787	▲ 0.14	1.1212	Trend Geçildi	1.1795	Trend Geçildi	49.1	RSI Ara Seviyede	09:12:51
GBPUSD	1.3207	1.3205	▲ 0.02	1.2814	Trend Geçildi	1.3228	Trend Gerisinde	47.1	RSI Ara Seviyede	09:12:55
USDJPY	113.01	112.94	▲ 0.06	111.76	Trend Geçildi	112.43	Trend Geçildi	62.1	RSI Ara Seviyede	09:12:55
USDCNH	6.6266	6.6208	▲ 0.09	6.7796	Trend Gerisinde	6.6009	Trend Geçildi	54.3	RSI Ara Seviyede	09:12:55
USDCNY	6.6252	6.6274	▼ -0.03	6.7982	Trend Gerisinde	6.6094	Trend Geçildi	55.4	RSI Ara Seviyede	09:12:47
CNH-CNY Spread (Pips)	0.0014	-	-	-0.0186	Trend Geçildi	-0.0085	Trend Geçildi	-	-	09:12:55
JPMorgan EMFX	69.383	69.366	▲ 0.02	68.691	Trend Geçildi	69.59	Trend Gerisinde	42.3	RSI Ara Seviyede	09:12:00
XU100	106926	106991	▼ -0.06	96577	Trend Geçildi	106510	Trend Geçildi	57.0	RSI Ara Seviyede	18.10.2017
XBanka	167418	168037	▼ -0.37	162222	Trend Geçildi	167778	Trend Gerisinde	46.3	RSI Ara Seviyede	18.10.2017
XSanayi	258357	258078	▲ 0.11	240825	Trend Geçildi	257897	Trend Geçildi	45.6	RSI Ara Seviyede	18.10.2017
Sanayi/Banka	1.54	-	-	1.48	Trend Geçildi	1.54	Trend Geçildi	-	-	18.10.2017
NKY 225	21435	21363	▲ 0.34	19624	Trend Geçildi	21213	Trend Geçildi	84.7	Aşırı Alım	08:52:50
SHCOMP	3372	3382	▼ -0.30	3218	Trend Geçildi	3382	Trend Gerisinde	59.4	RSI Ara Seviyede	08:57:52
DAX	13043	12995	▲ 0.37	12281	Trend Geçildi	13003	Trend Geçildi	80.1	Aşırı Alım	18.10.2017
S&P 500	2561	2559	▲ 0.07	2408	Trend Geçildi	2556	Trend Geçildi	75.2	Aşırı Alım	00:08:22
DOW JONES	23158	22997	▲ 0.70	21218	Trend Geçildi	22965	Trend Geçildi	85.4	Aşırı Alım	00:08:22
MSCI Dünya	2030	2027	▲ 0.15	1903	Trend Geçildi	2028	Trend Geçildi	74.1	Aşırı Alım	18.10.2017
MSCI GOÜ	1127	1126	▲ 0.11	1008	Trend Geçildi	1126	Trend Geçildi	67.2	RSI Ara Seviyede	18.10.2017
MSCI Asya Pasifik	167	167	▼ -0.10	153	Trend Geçildi	167	Trend Geçildi	73.8	Aşırı Alım	18.10.2017
TR Bench 2Y (%)	11.42	11.34	▲ 0.49	11.44	Trend Geçildi	12.19	Trend Geçildi	-	-	18.10.2017
TR Bench 10Y (%)	11.42	11.34	▲ 0.71	10.83	Trend Geçildi	11.31	Trend Geçildi	-	-	18.10.2017
2Y-10Y (Spread, bp)	0.84	-	-	0.61	Trend Geçildi	0.88	Trend Gerisinde	-	-	18.10.2017
Almanya 2Y	-0.72	-0.72	▼ -0.14	-	-	-0.73	Trend Geçildi	-	-	09:12:00
Almanya 10Y	0.40	0.40	▲ 1.77	-	-	0.39	Trend Geçildi	-	-	09:12:00
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.12	-	-	-	-	-1.12	Trend Gerisinde	-	-	09:12:00
ABD 2Y	1.56	1.56	▲ 0.02	1.31	Trend Geçildi	1.54	Trend Geçildi	-	-	09:12:00
ABD 10Y	2.34	2.35	▼ -0.31	2.31	Trend Geçildi	2.31	Trend Geçildi	-	-	09:12:00
2Y-10Y (Spread, bp)	-0.78	-	-	-1.00	Trend Geçildi	-0.77	Trend Gerisinde	-	-	09:12:00
Brent	58.17	58.15	▲ 0.03	52.70	Trend Geçildi	57.84	Trend Geçildi	62.5	RSI Ara Seviyede	09:02:46
WTI	52.00	52.04	▼ -0.08	49.44	Trend Geçildi	51.85	Trend Geçildi	59.9	RSI Ara Seviyede	09:02:27
Brent-WTI (Spread, USD)	6.17	-	-	3.26	Trend Geçildi	5.99	Trend Geçildi	-	-	09:02:27

*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 ortalamaya değeri çıkarılmıştır. Son değerin hareketli ortalamaya seviyesine göre kalması durumu "Trend Gerisinde" olarak değerlendirilir. RSI değeri "Relative Strength Index" tanımıyla hesaplanmıştır. Türkiye için "Göreceli Güç Endeksi" olarak kullanılabilir. Teknik analizde 70 seviyesi ve üzerindeki durum "Aşırı Alım", 30 seviyesi ve altındaki durum ise "Aşırı Satım" olarak yorumlanmaktadır. İki seviye arasındaki hesaplamalarda ise "RSI Ara Seviyede" yorumu getirilmştir. 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 GYI değerlendirilmesi yapılmakta 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