

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 20/10

Sayı: 322

Günaydın,

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları İsveç varlıkları dışında eksi işlemlerle gerçekleşti. Bölge genelinde en ciddi değer kaybı FTSE MIB endeksinde -%0.99 ile gerçekleşirken, İspanya'da haber akışına paralel IBEX 35 endeksi -%0.74 düzeyinde performans sergiledi.

Amerika kıtası işlemlerinde majör ABD endeksleri ve kıtanın geri kalanı arasında ayrışma gözlemlendi. Majör endeksler sınırlı düzeyde pozitif performans sergilerken; Brezilya, Şili ve Kolombiya varlıklarında zayıf performans gözlemlendi. Arjantin varlıkları ise %2.26'lık yükseliş gösterdi.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda karışık bir seyir ile karşılaşmaktayız. TSİ 08.23'te NKY 225 -%0.07, Hang Seng %0.88, CSI 300 -%0.23 ve KOSPI %0.48 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -3 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.6092 ile yatay seyretti.

Yeni gün işlemlerinde ABD dolarının kısmi ölçekte değerlenmesi gerçekleşmekte. G10 grubu üyelerinin tamamı değer kaybederken, NZD -%0.64 ile sırada yer almakta. Benzer eğilim EM grubu üyeleri için de geçerli. ZAR ve TRY sırasıyla -%0.71 ve -%0.41 ile ilk iki sırada yer almakta.

ABD dolarının değerlenmesinde Başkan Trump'ın vergi reformuna dair iyimserlik etkili oluyor. Euro/dolar paritesi, beklentilerimize paralel bir seyir izlerken, kısa vade için oluşan resim 1.1850/60 civarında satış baskısı ile karşılaşıldığı şeklinde. 1.1720 desteğini aşağı yönde hareketliliğin devamı, 1.1860 direncini ise yukarı yönde momentum açısından yakından izlemeye devam ediyoruz.

İspanya'ya dair haber akışı hafta sonunda hızlanacak. Katalan liderin Madrid'e verdiği cevabın tatmin edici düzeyde olmaması ve madde 155'in yürürlüğe sokulacağı beklentisi nedeniyle kısa vade için Avrupa Bölgesi merkezli risk iştahında bozulma olabileceğini değerlendiriyoruz. Cumartesi günü toplanacak olan Rajoy hükümetinin açıklayacağı kararlar Pazar gecesi Asya işlemlerinde ve hafta başlangıcında etkili olabilir.

ABD tahvil faizleri %2.30-2.35 bandında seyretmeye devam ediyor. Başkan Trump'ın Fed başkanlığı için yaptığı toplantılarda Perşembe günü Yellen takvimi takip edildi. Beyaz Saray'a yakın kaynakla Powell ve Taylor isimlerinin öne çıktığını söylemekte. Powell'ın Yellen vari politikaları sürdürebileceği beklentisi ABD tahvil faizlerinde kısmi ölçekte yukarı yönde hareketliliğe neden oldu.

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:

- 09.35/ BoJ, Kuroda konuşması,
- 17.00/ ABD, mevcut konut satışları,
- 21.00/ Fed, Mester 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. 110.000 direnç, 108.000-106.000 seviyeleri destek konumunda.

Dolar/Lira: Teknik açıdan 3.6700 desteği aşağısındaki işlemlerde TL lehine hareket ve 3.63/64 bandında dengelenme 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 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.Q.)	Hareketli Ortalama (5 Gün, Basit)	Kısa Vadeli Trend Spread Analizi (Son Değer - 5 Gün H.Q.)	RSI	Aşırı Alım/Satım	Güncelleme Saati
USDTRY	3.6604	3.6460	▲ 0.39	3.5938	Trend Geçildi	3.6592	Trend Geçildi	62.3	RSI Ara Seviyede	08:13:44
EURTRY	4.3233	4.3248	▼ -0.03	4.0299	Trend Geçildi	4.3204	Trend Geçildi	63.9	RSI Ara Seviyede	08:13:43
GBPTRY	4.7992	4.7987	▲ 0.01	4.6054	Trend Geçildi	4.8243	Trend Gerisinde	54.9	RSI Ara Seviyede	08:13:43
TRY (Sepet Kur)	3.9915	3.9837	▲ 0.20	3.8112	Trend Geçildi	3.9898	Trend Geçildi	63.3	RSI Ara Seviyede	08:13:28
EURUSD	1.1808	1.1852	▼ -0.37	1.1218	Trend Geçildi	1.1803	Trend Geçildi	49.7	RSI Ara Seviyede	08:13:43
GBPUSD	1.3109	1.3159	▼ -0.38	1.1218	Trend Geçildi	1.3180	Trend Gerisinde	40.5	RSI Ara Seviyede	08:13:44
USDJPY	113.22	112.54	▲ 0.60	111.75	Trend Geçildi	112.61	Trend Geçildi	61.8	RSI Ara Seviyede	08:13:43
USDCNH	6.6250	6.6056	▲ 0.29	6.7784	Trend Gerisinde	6.6077	Trend Geçildi	53.5	RSI Ara Seviyede	08:13:43
USDCNY	6.6242	6.6138	▲ 0.16	6.7965	Trend Gerisinde	6.6156	Trend Geçildi	54.3	RSI Ara Seviyede	08:11:00
CNH-CNY Spread (Pips)	0.0008	-	-	-0.0181	Trend Geçildi	-0.0079	Trend Geçildi	-	-	08:13:43
JPMorgan EMFX	69.391	69.402	▼ -0.02	68.708	Trend Geçildi	69.56	Trend Gerisinde	43.0	RSI Ara Seviyede	08:11:00
XU100	108434	106926	▲ 1.41	96736	Trend Geçildi	107010	Trend Geçildi	62.1	RSI Ara Seviyede	19:10:2017
XBanka	171675	167418	▲ 2.54	162446	Trend Geçildi	168652	Trend Geçildi	54.7	RSI Ara Seviyede	19:10:2017
XSanayi	259353	258357	▲ 0.39	241109	Trend Geçildi	258211	Trend Geçildi	49.4	RSI Ara Seviyede	19:10:2017
Sanayi/Banka	1.51	-	-	1.48	Trend Geçildi	1.53	Trend Gerisinde	-	-	19:10:2017
NKY 225	21436	21449	▼ -0.06	19634	Trend Geçildi	21312	Trend Geçildi	85.8	Aşırı Alım	07:53:40
SHCOMP	3374	3370	▲ 0.10	3219	Trend Geçildi	3379	Trend Gerisinde	53.9	RSI Ara Seviyede	07:58:18
DAX	12990	13043	▼ -0.41	12288	Trend Geçildi	13005	Trend Gerisinde	71.6	Aşırı Alım	19:10:2017
S&P 500	2562	2561	▲ 0.03	2409	Trend Geçildi	2559	Trend Geçildi	75.5	Aşırı Alım	00:06:01
DOW JONES	23163	23158	▲ 0.02	21235	Trend Geçildi	23029	Trend Geçildi	85.5	Aşırı Alım	00:06:02
MSCI Dünya	2033	2030	▲ 0.14	1904	Trend Geçildi	2030	Trend Geçildi	75.4	Aşırı Alım	19:10:2017
MSCI GOÜ	1117	1127	▼ -0.89	1009	Trend Geçildi	1125	Trend Gerisinde	58.3	RSI Ara Seviyede	19:10:2017
MSCI Asya Pasifik	167	167	▼ -0.16	153	Trend Geçildi	167	Trend Gerisinde	71.2	Aşırı Alım	19:10:2017
TR Bench 2Y (%)	12.26	12.26	0.00	11.45	Trend Geçildi	12.21	Trend Geçildi	-	-	19:10:2017
TR Bench 10Y (%)	11.41	11.42	▼ -0.09	10.83	Trend Geçildi	11.34	Trend Geçildi	-	-	19:10:2017
2Y-10Y (Spread, bp)	0.85	-	-	0.62	Trend Geçildi	0.87	Trend Gerisinde	-	-	19:10:2017
Almanya 2Y	-0.73	-0.72	▲ 1.25	-	-	-0.73	Trend Gerisinde	-	-	19:10:2017
Almanya 10Y	0.40	0.40	▼ -0.25	-	-	0.39	Trend Geçildi	-	-	19:10:2017
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.13	-	-	-	-	-1.12	Trend Gerisinde	-	-	19:10:2017
ABD 2Y	1.56	1.53	▲ 1.65	1.31	Trend Geçildi	1.55	Trend Geçildi	-	-	08:13:00
ABD 10Y	2.35	2.32	▲ 1.55	2.31	Trend Geçildi	2.32	Trend Geçildi	-	-	08:13:00
2Y-10Y (Spread, bp)	-0.80	-	-	-0.99	Trend Geçildi	-0.78	Trend Gerisinde	-	-	08:13:00
Brent	57.37	57.23	▲ 0.24	52.70	Trend Geçildi	57.69	Trend Gerisinde	56.4	RSI Ara Seviyede	08:03:34
WTI	51.48	51.29	▲ 0.37	49.42	Trend Geçildi	51.71	Trend Gerisinde	55.8	RSI Ara Seviyede	08:03:38
Brent-WTI (Spread, USD)	5.89	-	-	3.28	Trend Geçildi	5.98	Trend Gerisinde	-	-	08:03:38

*DenizBank Özel Bankacılık Grubu Hesaplamaları/Bloomberg

Uzun vadeli trend analizi yapılarak finansal varlığın son değerinden 200 günlük; kısa vadeli trend analizi yapılarak ise 5 günlük hareketli ortalamaya değeri çıkarılmıştır. Son değeri hareketli ortalamaya seviyeleri gerisinde kalması durumu "Trend Gerisinde" üzerinde oluşması durumu ise "Trend Geçildi" olarak yorumlanmıştır. RSI İngilizce "Relative Strength Index" tanımıyla nispeten sabitlik halindedir. Türkiye "Güçlü Güç Endeksi" olarak değerlendirilir. 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