

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 23/10

Sayı: 324

Günaydın,

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları Rusya varlıkları dışında pozitif işlemlerle gerçekleşti. RTS endeksinin -%0.37 düzeyinde performans sergilediği gün içerisinde; Euro Stoxx 50 %0.08, CAC 40 %0.08 ve DAX %0.01 ile sınırlı düzeyde hareketlilik gösterdi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer eğilim öne çıktı. Majör ABD endekslerinin tamamı günü pozitif işlemlerle sonlandırırken, en ciddi performans %0.71 ile Dow Jones'da gözlemlendi. Kıta geneline baktığımızda %0.81 ile Peru ve %0.65 ile Arjantin varlıkları pozitif yönde ayrışma isteği içerisinde oldu.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda olumlu havanın korunmaya çalışıldığı görülmekte. NKY 225 %1.18, Hang Seng -%0.64, CSI 300 %0.02 ve KOSPI %0.03 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 2 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.6205 ile yuanda değer kaybına işaret etmekte.

Bugün Asya işlemlerinde görülen olumlu fiyatlamaların nedeni, Japonya'da erken seçime gitme kararı alan Başbakan Abe ve koalisyon ortağının parlamentoda çoğunluğu elde etmesi. Bu nedenle JPY çaprazlarında değer kayıpları gözlenirken, hisse senedi fiyatlamalarında da primlenme söz konusu. G10 grubu üyeleri JPY karşısında SEK dışında değer kazanırken, en yüksek hareket %0.35 ile NZD çaprazında gerçekleşmekte. JPY'nin değer kaybı ve Amerikan dolarındaki değerlenme nedeniyle ilk işlemlerde gelişmekte olan ülke para birimlerinin çoğunluğunda da baskılanma durumu söz konusu. Doğu Avrupa üyeleri, MXN ve KRW'nin olumlu yönde ayrışma çabası içerisinde olduğu görülürken, TRY -%0.61'lik performansı ile en zayıf üye konumunda (TSİ 08.54)

İspanya'da Cumartesi günü açıklamalarda bulunan Başbakan Rajoy, madde 155'in işletilmesine yönelik adım atılacağını açıkladı. Bu kapsamda, yerel yönetimin hakları Madrid yönetimine devredilirken, yasal oylamanın hafta içerisinde yapılması beklenmekte. Süreç içerisinde erken seçime gidilmesi ve yönetimin yerelde yenilenmesi de söz konusu olacak.

Negatif haber akışının ortak para birimi euroyu negatif yönde baskılamaya devam edeceğini düşünüyoruz. Bu nedenle 1.1860 direnci euro/dolar paritesinde yukarı yönde kırılmadıkça uzun yönlü euro pozisyonlanması önerisinde bulunmayı doğru bulmuyoruz. 1.1720 desteğinin aşağı yönde geçilmesi halinde ise 1.16-1.17 aralığında dengelenme arayışının öne çıkacağı şeklindeki kanaatimizi koruyoruz.

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

Doların küresel çaptaki hareketliliği ve ABD tahvil faizlerindeki yüksek seyir nedeniyle dolar/lira kurunda 3.65/70 aralığında işlem yoğunlaşması olmasını beklemekteyiz. Teknik olarak 3.7010 seviyesinin yukarı yönde geçilmesi halinde 3.72 ve 3.75 dirençlerinin ön plana çıkmasını bekleriz. 3.67 seviyesi kısa vade açısından önemli bir destek konumunda bulunmakta. Bu nedenle uzun yönlü açılmak istenen pozisyonlar açısından söz konusu seviyenin yakından izlenmesi gerektiğini düşünüyoruz.

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.

23-27 Ekim haftasına dair beklentilerimizi paylaştığımız raporumuza [DenizÖzel'de Bu Hafta başlığı](#) altından ulaşabilirsiniz.

Genel Değerlendirme Notu

Yeni günde ekonomik veri takvimi açısından:

- 10.00/ Türkiye, tüketici güven endeksi ve ECB Praet konuşması,
- 15.30/ ABD, Chicago Fed ulusal aktivite endeksi,
- 17.00/ Euro Bölgesi, tüketici güven endeksi,
- 20.30/ ECB, Nouy 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 desteğini TL açısından önemsiyoruz. 3.7010-3.7200-3.7500 direnç seviyeleri.

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.O.)	Hareketli Ortalama (5 Gün, Basit)	Kısa Vadeli Trend Spread Analizi (Son Değer - 5 Gün H.O.)	RSI	Aşırı Alım/Satım	Güncelleme Saati
USDTRY	3.6981	3.6710	▲ 0.74	3.5933	Trend Geçildi	3.6697	Trend Geçildi	65.8	RSI Ara Seviyede	08:44:05
EURTRY	4.3557	4.3273	▲ 0.66	4.0314	Trend Geçildi	4.3286	Trend Geçildi	65.9	RSI Ara Seviyede	08:44:06
GBPTRY	4.8895	4.8424	▲ 0.97	4.6071	Trend Geçildi	4.8414	Trend Geçildi	62.6	RSI Ara Seviyede	08:43:51
TRY (Sepet Kur)	4.0266	3.9979	▲ 0.72	3.8118	Trend Geçildi	3.9989	Trend Geçildi	66.2	RSI Ara Seviyede	08:43:44
EURUSD	1.1775	1.1784	▼ -0.08	1.1224	Trend Geçildi	1.1791	Trend Gerisinde	45.7	RSI Ara Seviyede	08:44:06
GBPUSD	1.3219	1.3190	▲ 0.22	1.2824	Trend Geçildi	1.3189	Trend Geçildi	47.8	RSI Ara Seviyede	08:44:06
USDJPY	113.66	113.52	▲ 0.12	111.75	Trend Geçildi	112.99	Trend Geçildi	65.8	RSI Ara Seviyede	08:44:05
USDCNH	6.6295	6.6230	▲ 0.10	6.7773	Trend Gerisinde	6.6177	Trend Geçildi	55.6	RSI Ara Seviyede	08:44:06
USDCNY	6.6285	6.6205	▲ 0.12	6.7949	Trend Gerisinde	6.6233	Trend Geçildi	56.1	RSI Ara Seviyede	08:44:02
CNH-CNY Spread (Pips)	0.0010	-	-	-0.0176	Trend Geçildi	-0.0056	Trend Geçildi	-	-	08:44:06
JPMorgan EMFX	69.146	69.178	▼ -0.05	68.74	Trend Geçildi	69.342	Trend Gerisinde	38.9	RSI Ara Seviyede	08:41:00
XU100	108489	108434	▲ 0.05	96898	Trend Geçildi	107463	Trend Geçildi	62.3	RSI Ara Seviyede	20.10.2017
XBanka	170966	171675	▼ -0.41	162673	Trend Geçildi	169222	Trend Geçildi	53.2	RSI Ara Seviyede	20.10.2017
XSanayi	259405	259353	▲ 0.02	241396	Trend Geçildi	258606	Trend Geçildi	49.6	RSI Ara Seviyede	20.10.2017
Sanayi/Banka	1.52	-	-	1.48	Trend Geçildi	1.53	Trend Gerisinde	-	-	20.10.2017
NKY 225	21707	21458	▲ 1.16	19645	Trend Geçildi	21372	Trend Geçildi	85.9	Aşırı Alım	08:24:05
SHCOMP	3382	3379	▲ 0.09	3220	Trend Geçildi	3376	Trend Geçildi	57.0	RSI Ara Seviyede	08:29:01
DAX	12991	12990	▲ 0.01	12295	Trend Geçildi	13005	Trend Gerisinde	71.7	Aşırı Alım	20.10.2017
S&P 500	2575	2562	▲ 0.51	2411	Trend Geçildi	2563	Trend Geçildi	79.7	Aşırı Alım	21.10.2017
DOW JONES	23329	23163	▲ 0.71	21252	Trend Geçildi	23121	Trend Geçildi	88.1	Aşırı Alım	21.10.2017
MSCI Dünya	2036	2033	▲ 0.11	1906	Trend Geçildi	2031	Trend Geçildi	76.4	Aşırı Alım	20.10.2017
MSCI GOÜ	1120	1117	▲ 0.25	1010	Trend Geçildi	1124	Trend Gerisinde	59.9	RSI Ara Seviyede	20.10.2017
MSCI Asya Pasifik	167	167	▼ -0.10	153	Trend Geçildi	167	Trend Gerisinde	69.6	RSI Ara Seviyede	20.10.2017
TR Bench 2Y (%)	12.31	12.31	▲ 0.00	11.46	Trend Geçildi	12.27	Trend Geçildi	-	-	12:32:00
TR Bench 10Y (%)	11.44	11.45	▼ -0.09	10.83	Trend Geçildi	11.41	Trend Geçildi	-	-	12:32:00
2Y-10Y (Spread, bp)	0.87	-	-	0.63	Trend Geçildi	0.86	Trend Geçildi	-	-	12:32:00
Almanya 2Y	-0.72	-0.73	▼ -1.92	-	-	-0.73	Trend Geçildi	-	-	20.10.2017
Almanya 10Y	0.45	0.40	▲ 14.43	-	-	0.40	Trend Geçildi	-	-	20.10.2017
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.17	-	-	-	-	-1.12	Trend Gerisinde	-	-	20.10.2017
ABD 2Y	1.58	1.58	▲ 0.02	1.32	Trend Geçildi	1.56	Trend Geçildi	-	-	08:43:00
ABD 10Y	2.38	2.38	▼ -0.23	2.31	Trend Geçildi	2.35	Trend Geçildi	-	-	08:44:00
2Y-10Y (Spread, bp)	-0.80	-	-	-0.99	Trend Geçildi	-0.79	Trend Gerisinde	-	-	08:43:00
Brent	57.84	57.75	▲ 0.16	52.72	Trend Geçildi	57.78	Trend Geçildi	59.1	RSI Ara Seviyede	08:32:18
WTI	52.05	51.84	▲ 0.41	49.41	Trend Geçildi	51.75	Trend Geçildi	59.3	RSI Ara Seviyede	08:34:06
Brent-WTI (Spread, USD)	5.79	-	-	3.30	Trend Geçildi	6.03	Trend Gerisinde	-	-	08:34:06

*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 değer hareketli ortalamaya seviyeleri gerisinde kalması durumu "Trend Gerisinde" üzerinde oluşması durumu ise "Trend Geçildi" olarak yorumlanmıştır. RSI İngilizce "Relative Strength Index" tanımıyla sınırlıdır. Türkiye "Güç Endeksi" olarak çevrilebilir. 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 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 kararının 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