

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 24/10

Sayı: 325

Günaydın,

EMEA bölgesi endekslerine gün sonu kapanışları ağırlıklı olarak pozitif yönde işlemlerle gerçekleşti. Euro Stoxx 50 %0.10, FTSE 100 %0.02, CAC 40 %0.27 ve DAX %0.09 düzeyinde performans sergiledi. İspanya varlıklarında negatif ayrışma devam etti ve kapanış -%0.60 ile gerçekleşti.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansının aksine negatif yönde baskı gözlemlendi. Majör ABD endekslerinin tamamı gün sonunda değer kaybederken, Nasdaq'ın performansı -%0.64 düzeyinde oluştu. Arjantin, Peru ve Şili varlıkları pozitif yönde performans sergiledi.

Asya seansı işlemlerinde yeni gün fiyatlamalarına baktığımızda olumlu havanın kıta genelinde korunduğunu söyleyebiliriz. NKY 225 %0.34, Hang Seng -%0.02, CSI 300 %0.45 ve KOSPI %0.13 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 9 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.6268 ile yuanda değer kaybına işaret etmekte.

24 Ekim işlemlerine bir önceki güne kıyasla ABD doları ve tahvil faizlerindeki kısmi geri çekilme ile başlamaktayız. ABD seansında majör endekslerin sergilediği olumsuz performans Asya işlemlerinde devam etmekten uzak bir görüntü içerisinde bulunmakta. Japonya'da Pazar günü gerçekleştirilen erken seçimin etkileri hisse senedi piyasalarını desteklemeye devam ederken, Japon yenindeki değerlenme hisse fiyatlarını bir noktadan sonra aşağı yönde baskılayabilir.

Haftanın en önemli gündemi olarak Perşembe günü gerçekleştirilecek ECB toplantısını takip edeceğiz. Piyasa işlemcileri nezdinde şekillenen beklenti, varlık alım programı kapsamındaki operasyonun aylık 60 milyar euro seviyesinden 30-40 milyar euro seviyelerine doğru revize edileceği ve Eylül 2018'e dek uzatılacağı. Bu eksende gerçekleşme görmemiz halinde euronun mevcut fiyatlamalarında net bir değişiklik olmasını beklememekteyiz. Ancak konu bununla sınırlı değil. Başkan Draghi'nin yapacağı açıklamalar ve parasal sıkılaştırmaya dair piyasaların arayacağı cevaplar euronun ve paralelinde risk iştahının belirleyicisi olacak. Toplantı öncesinde euro/dolar paritesinde mevcut görüntünün değişmesi beklentisinde değiliz.

Politikaya dair olumsuz 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 fiyatlamaya 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/ Fransa PMI ve Türkiye konut satışları,
- 10.30/ Almanya PMI,
- 11.00/ Euro Bölgesi PMI,
- 16.45/ ABD PMI,
- 17.00/ ABD, Richmond Fed imalat aktivitesi endeksi verileri 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. 108.000-110.000 direnç, 106.000 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	3.7089	3.7167	▼ -0.21	3.5932	Trend Geçildi	3.6844	Trend Geçildi	67.7	RSI Ara Seviyede	08:48:09
EURTRY	4.3618	4.3678	▼ -0.14	4.0332	Trend Geçildi	4.3438	Trend Geçildi	68.0	RSI Ara Seviyede	08:48:09
GBPTRY	4.9028	4.9051	▼ -0.05	4.6084	Trend Geçildi	4.8619	Trend Geçildi	65.4	RSI Ara Seviyede	08:48:08
TRY (Sepet Kur)	4.0350	4.0408	▼ -0.14	3.8126	Trend Geçildi	4.0134	Trend Geçildi	68.2	RSI Ara Seviyede	08:48:07
EURUSD	1.1757	1.1749	▲ 0.07	1.1229	Trend Geçildi	1.1785	Trend Gerisinde	44.8	RSI Ara Seviyede	08:48:09
GBPUSD	1.3216	1.3198	▲ 0.14	1.2828	Trend Geçildi	1.3193	Trend Geçildi	48.9	RSI Ara Seviyede	08:48:09
USDJPY	113.53	113.43	▲ 0.09	111.75	Trend Geçildi	113.18	Trend Geçildi	63.5	RSI Ara Seviyede	08:48:09
USDCNH	6.6320	6.6369	▼ -0.07	6.7765	Trend Gerisinde	6.6236	Trend Geçildi	55.0	RSI Ara Seviyede	08:48:09
USDCNY	6.6299	6.6400	▼ -0.15	6.7934	Trend Gerisinde	6.6263	Trend Geçildi	55.1	RSI Ara Seviyede	08:48:03
CNH-CNY Spread (Pips)	0.0021	-	-	-0.0169	Trend Geçildi	-0.0027	Trend Geçildi	-	-	08:48:09
JPMorgan EMFX	68.904	68.937	▼ -0.05	68.739	Trend Geçildi	69.29	Trend Gerisinde	35.2	RSI Ara Seviyede	08:47:00
XU100	107303	108489	▼ -1.09	97053	Trend Geçildi	107629	Trend Gerisinde	56.2	RSI Ara Seviyede	23.10.2017
XBanka	165634	170966	▼ -3.12	162875	Trend Geçildi	168746	Trend Gerisinde	43.6	RSI Ara Seviyede	23.10.2017
XSanayi	260643	259405	▲ 0.48	241690	Trend Geçildi	259167	Trend Geçildi	54.2	RSI Ara Seviyede	23.10.2017
Sanayi/Banka	1.57	-	-	1.48	Trend Geçildi	1.54	Trend Geçildi	-	-	23.10.2017
NKY 225	21788	21697	▲ 0.42	19658	Trend Geçildi	21460	Trend Geçildi	88.5	Aşırı Alım	08:28:05
SHCOMP	3383	3381	▲ 0.06	3222	Trend Geçildi	3377	Trend Geçildi	57.8	RSI Ara Seviyede	08:33:04
DAX	13003	12991	▲ 0.09	12302	Trend Geçildi	13005	Trend Gerisinde	72.4	Aşırı Alım	23.10.2017
S&P 500	2565	2575	▼ -0.40	2412	Trend Geçildi	2565	Trend Gerisinde	69.7	RSI Ara Seviyede	23.10.2017
DOW JONES	23274	23329	▼ -0.23	21268	Trend Geçildi	23184	Trend Geçildi	82.8	Aşırı Alım	23.10.2017
MSCI Dünya	2030	2036	▼ -0.27	1907	Trend Geçildi	2031	Trend Gerisinde	68.8	RSI Ara Seviyede	23.10.2017
MSCI GOÜ	1116	1120	▼ -0.34	1012	Trend Geçildi	1121	Trend Gerisinde	56.7	RSI Ara Seviyede	23.10.2017
MSCI Asya Pasifik	167	167	▲ 0.09	153	Trend Geçildi	167	Trend Gerisinde	70.2	Aşırı Alım	23.10.2017
TR Bench 2Y (%)	12.35	12.31	▲ 0.32	11.46	Trend Geçildi	12.28	Trend Geçildi	-	-	23.10.2017
TR Bench 10Y (%)	11.64	11.45	▲ 1.66	10.84	Trend Geçildi	11.45	Trend Geçildi	-	-	23.10.2017
2Y-10Y (Spread, bp)	0.71	-	-	0.62	Trend Geçildi	0.83	Trend Gerisinde	-	-	23.10.2017
Almanya 2Y	-0.73	-0.72	▲ 1.39	-	-	-0.73	Trend Gerisinde	-	-	23.10.2017
Almanya 10Y	0.43	0.45	▼ -4.42	-	-	0.41	Trend Geçildi	-	-	23.10.2017
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.16	-	-	-	-	-1.13	Trend Gerisinde	-	-	23.10.2017
ABD 2Y	1.56	1.56	▼ -0.26	1.32	Trend Geçildi	1.56	Trend Geçildi	-	-	08:48:00
ABD 10Y	2.37	2.37	▲ 0.16	2.31	Trend Geçildi	2.36	Trend Geçildi	-	-	08:48:00
2Y-10Y (Spread, bp)	-0.81	-	-	-0.99	Trend Geçildi	-0.80	Trend Gerisinde	-	-	08:48:00
Brent	57.49	57.37	▲ 0.21	52.72	Trend Geçildi	57.60	Trend Gerisinde	56.4	RSI Ara Seviyede	08:37:20
WTI	52.00	51.90	▲ 0.19	49.41	Trend Geçildi	51.74	Trend Geçildi	58.9	RSI Ara Seviyede	08:38:07
Brent-WTI (Spread, USD)	5.49	-	-	3.31	Trend Geçildi	5.86	Trend Gerisinde	-	-	08:38:07

*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 değerin hareketli ortalama seviyeleri gerisinde kalması durumu "Trend Gerisinde" üzerinde oluşması durumu ise "Trend Geçildi" olarak yorumlanmıştır. RSI İngilizce "Relative Strength Index" tanımıyla aynı kısıtlıdır. Türkiye "Göreceli Güç Endeksi" olarak çevrilebilir. Teknik analizde 70 seviyesi ve üzerindeki durum "Aşırı Alım", 30 seviyesi ve altındaki durum ise "Aşırı Satım" olarak yorumlanmaktadır. RSI seviye arandığı 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 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